

# DENDRITOL S.A

## INFORME DE LOS AUDTORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
**GLUCOSAMINA S.A.**

### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **GLUCOSAMINA S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

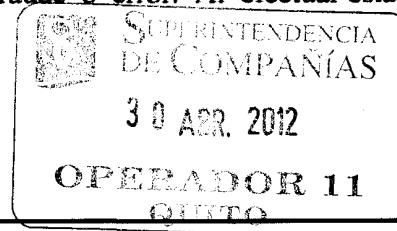
2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor externo

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basadas en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a **fraude o error**. Al efectuar esta evaluación

(Continúa en la siguiente página...)



# DENDRITOL S.A

A los Accionistas de **GLUCOSAMINA S.A.:**

(Continuación...)

del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

## Opinión

4. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GLUCOSAMINA S.A.**, al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

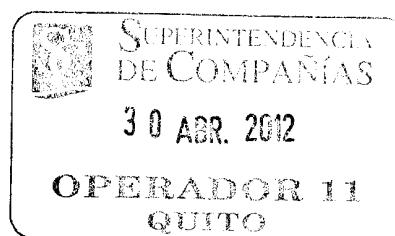


**DENDRITOL S.A.**

**Registro Nacional de Auditores Externos**

**RNAE No. 708**

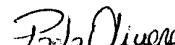
Quito D.M., 02 de marzo de 2012



**GLUCOSAMINA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
( Expresado en Dólares Americanos )

ACTIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-11
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	278,656.24
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	1,347,751.24
Impuestos	4	21,206.71
Activos pagados por anticipado		
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>1,647,614.19</u></b>
<b><u>ACTIVOS FIJOS</u></b>		
Vehículos, equipo de transporte y caminero	6	1,808.00
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		<b><u>1,808.00</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>1,649,422.19</u></b>

  
ANGELICA MARTINEZ  
GERENTE GENERAL  
1713015681

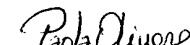
  
PAOLA OLVERO  
CONTADORA  
1715901169

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**GLUCOSAMINA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
( Expresado en Dólares Americanos )

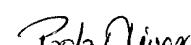
PASIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-11
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>		
Proveedores	7	2,308.51
Proveedores en el Exterior		204,521.02
Instituciones Públicas	8	116666.24
Beneficios Sociales	9	86141.69
Otras Cuentas por Pagar		871,971.18
Varios Acreedores		
Impuestos Diciembre		0.00
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>1,281,608.64</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>1,281,608.64</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
Capital Social	10	1,200.00
Reserva Legal	11	600.00
Pérdida Acumulada Ejercicios Anteriores		1,756.93
Utilidad del Ejercicio		367,770.48
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>367,813.55</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1,649,422.19</u></b>

  
ANGELICA MARTINEZ  
GERENTE GENERAL  
1713015681

  
PAOLA OLIVERO  
CONTADORA  
1715901169

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**GLUCOSAMINA S.A.**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
( Expresado en Dólares Americanos )

	Notas	Saldo al 31-dic-11
Ventas		2,120,671.00
Costo de Ventas		<u>-1,165,508.06</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		955,162.94
Gastos Administración y Ventas		<u>-383,668.33</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPTO. A LA RENTA		571,494.61
Participación Trabajadores		85,724.19
Impuesto a la Renta		116,243.00
Amortización Pérdidas Tributarias de Años Anteriores		<u>1,756.94</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>367,770.48</u>
 ANGELICA MARTINEZ GERENTE GENERAL 1713015681		 PAOLA OLIVERO CONTADORA 1715901169

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**GLUCOSAMINA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
( Expresado en Dólares Americanos )

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	1,200.00	600.00	699,372.76	701,172.76
Transferencia a Cuentas por Pagar Accionistas	-	-	-699,372.76	-699,372.76
Utilidad del Ejercicio 2011	-	-	367,770.48	367,770.48
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	<u>1,200.00</u>	<u>600.00</u>	<u>367,770.48</u>	<u>369,570.48</u>

  
ANGELICA MARTINEZ  
GERENTE GENERAL  
1713015681

  
PAOLA OLIVERO  
CONTADORA  
1715901169

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**GLUCOSAMINA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
( Expresado en Dólares Americanos )

2011

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

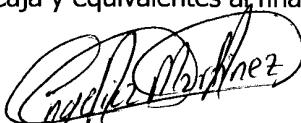
Efectivo recibido de clientes	2,120,671.00
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1,851,016.23
Participación Trabajadores	-85,724.19
Impuesto a la Renta	<u>-116,243.00</u>
Efectivo Neto Proveniente de actividades operativas	67,687.58

**Flujos de efectivo en actividades de inversión**

Adquisición de activos depreciables	-1,808.00
Venta y/o Bajas Activos Depreciables	<u>0.00</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-1,808.00

**Flujos de efectivo en actividades de financiamiento**

Obligaciones Bancarias	0.00
Préstamos de Accionistas	<u>172,598.42</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	172,598.42
Disminución / Aumento neto de caja y equivalentes	238,478.00
Caja y equivalentes a principio de año	<u>40,178.24</u>
Caja y equivalentes al final del año	<u>278,656.24</u>

  
ÁNGELICA MARTÍNEZ  
GERENTE GENERAL  
1713015681

  
PAOLA OLIVERO  
CONTADORA  
1715901169

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**GLUCOSAMINA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO ( Continuación)**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Expresado en Dólares Americanos)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS**

2011

Utilidad del Ejercicio 367,770.48

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el  
efectivo neto proveniente de operaciones

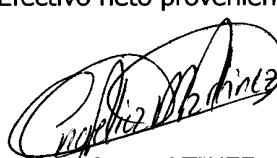
Amortización 1,756.94

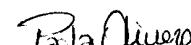
Cambios netos en activos y pasivos de operaciones

Cuentas por Cobrar	-105,984.39
Impuestos Anticipados	24,458.57
Anticipos Pagados por Anticipado	39,255.45
Proveedores	-60,385.08

Beneficios Sociales	-79,406.54
Instituciones Públicas	<u>-119,777.85</u>

Efectivo neto proveniente de actividades operativas 67,687.58

  
ANGELICA MARTINEZ  
GERENTE GENERAL  
1713015681

  
PAOLA OLIVERO  
CONTADORA  
1715901169

**GLUCOSAMINA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31 DEL 2011**

---

**NOTA 1 - ACTIVIDAD**

El objeto de la compañía es la fabricación y producción de medicamentos de uso humano y todos los productos relacionados con cosmetología, así como su exportación y comercialización interna y externa; podrá importar, exportar y comercializar medicinas de uso humano y todos los equipos, materiales e insumos para la industria farmacéutica, química y cosmética, inclusive la importación de materia prima para los productos que fabrica y elabora.

Además puede realizar diversas actividades según consta en sus estatutos, mediante actos y contratos permitidos por las Leyes Ecuatorianas.

**NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

**a. Base de Presentación de los Estados Financieros.**

La preparación de los estados financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones y supuestos considerando la situación actual de las condiciones de la economía ecuatoriana. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

**b. Período Cubierto**

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011 y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**c. Equivalentes de Efectivo**

La compañía para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en bancos. Este estado financiero se ha preparado bajo el método directo.

**d. Activos Fijos**

La empresa presenta activos fijos.

**e. Beneficios Sociales**

La compañía registra una provisión para cubrir los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos

**f. Patrimonio de los Socios**

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

**g. Valor por Acción**

El valor por acción es de USD 306.51 para el año 2011.

**h. Determinación de Resultados**

Todos los ingresos, gastos y costos son reconocidos y registrados el momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía (método del devengado).

**i. Impuesto a la Renta**

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 47 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 24% sobre el resto de utilidades. La compañía decidió pagar el Impuesto a la Renta en base al porcentaje del 24%.

**j. Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera**

La Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la resolución Nº 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, registro oficial No.498 de 31 de diciembre de 2008 sustituir... "Las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año, presenten cifras iguales o superiores a las previstas en el artículo primero de esta Resolución , adoptarán por el ministerio de la ley y sin ningún trámite, las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año siguiente, pudiendo adoptar por primera vez las NIIF completas en una sola ocasión; por tanto, si deja de usarla durante uno o más años periodos sobre los que informa o elige adoptara nuevamente con posterioridad, ajustará sus estados financieros como si hubiera estado utilizando NIIF completas en todos los períodos en que dejó de hacerlo.

**ARTICULO PRIMERO.-** Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la

Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

a	Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES;
b	Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES; y,
c	Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición.

### **NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Banco	Número Cuenta	Saldo 31-dic-11
Pichincha	3335103904	278,656.24
Total		278,656.24

### **NOTA 4 - IMPUESTOS**

La cuenta de Impuestos esta compuesta de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-11
Retenciones de Impuesto a la Renta	21,206.71
Total	21,206.71

## **NOTA 5 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

La cuenta de Cuentas y Documentos por Cobrar está compuesta de la siguiente manera:

Factura	Fecha	Cliente	Saldo 31-dic-11
260	28-03-2011	Laboratorios Biogenet S.A.	197,564.60
265	30-08-2011	Laboratorios Jaime Gutierrez	130,875.05
267	30-09-2011	Laboratorios Biogenet S.A.	150,480.00
268	17-10-2011	Laboratorios Biogenet S.A.	100,584.00
269	17-11-2011	Laboratorios Biogenet S.A.	198,316.80
270	17-11-2011	Laboratorios Biogenet S.A.	198,000.00
301	28-12-2011	Laboratorios Biogenet S.A.	396,000.00
Cuentas y Documentos por Cobrar			1,371,820.45
Provisión Cuentas Incobrables			-24,069.21
Total Cuentas y Documentos por Cobrar			1,347,751.24

Provisión Cuentas Incobrables se toman del período 2010 y 2011

## **NOTA 6 - ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES**

En este rubro se incluyen los siguientes valores:

Costo Ajustado	Vehículos	Totales
20%		
Saldo al 31-12-10	0.00	0.00
Adiciones	2,260.00	2,260.00
Ventas	0.00	0.00
Bajas	- 0.00	0.00
Saldo al 31-12-11	<u>2,260.00</u>	<u>0.00</u>
Depreciación Acumulada	Vehículos	Totales
Saldo al 31-12-10	0.00	
Depreciación del período	452.00	452.00
Ventas	0.00	0.00
Bajas	- 0.00	0.00
Saldo al 31-12-11	<u>452.00</u>	<u>0.00</u>
Activo Fijo Neto al 31-12-11		<u>1,808.00</u>

## **NOTA 7 - PROVEEDORES**

Corresponde al siguiente detalle:

### **Proveedores Nacionales**

Factura	Fecha	Proveedor	Valor	Retención	Abono	Saldo 31-dic-11
8946	2-12-2011	Flor Arom	4,088.00	36.50	1,742.99	2,308.51
Total						2,308.51

Esta factura corresponde a compra de materia prima para fabricación de medicamentos.

### **Proveedores del Exterior Importaciones**

Factura	Fecha	Cliente	Saldo 31-dic-11
62	22-07-2011	Dorland Development	4,660.00
65	26-09-2011	Dorland Development	64,600.00
69	18-10-2011	Dorland Development	52,660.00
71	28-11-2011	Dorland Development	70,160.00
19368	17-11-2011	Vector Chemicals	391.02
73	26-12-2011	Dorland Development	12,050.00
Total Cuentas y Documentos por Cobrar			204,521.02

Estas facturas corresponden a la compra de materia prima para la elaboración de Medicamentos.

**Otras cuentas por pagar**

Factura	Fecha	Cliente	Saldo 31-dic-11
216	31-08-2010	Laboratorios Biogenet	516,576.53
257	29-11-2010	Laboratorios Biogenet	137,808.00
267	30-09-2011	Laboratorios Biogenet	112,650.00
269	17-11-2011	Laboratorios Biogenet	104,936.65
Total Otras Cuentas y Documentos por Pagar			871,971.18

Estas son facturas de producto devuelto por maltrato en el transporte

**NOTA 8 - INSTITUCIONES PÚBLICAS**

Corresponde al siguiente detalle:

Detalle	Saldo 31-dic-11
Impuesto a la Renta Compañía	116,243.00
Retenciones en la Fuente	21,206.71
Planillas de Aportes Iess	423.24
Total	137,872.95

## **NOTA 9 - BENEFICIOS SOCIALES**

Corresponde al siguiente detalle:

Detalle	Saldo 31-dic-11
Beneficios Sociales	417.50
<u>15% Utilidad Trabajadores</u>	<u>85,724.19</u>
Total	86,141.69

## **NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL**

La compañía se constituyó con un capital de \$. 1.200,00 mediante Escritura Pública otorgada el 13 de marzo del 2006, ante el Notario Trigésimo Noveno del Cantón Quito, Dr. Fernando Aguirre Aguirre, fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, el 04 de abril del 2006.

## **NOTA 11 - RESERVA LEGAL**

La Ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

## **NOTA 12 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

Al 31 de Diciembre de 2011, la compañía no presenta compromisos ni contingencias que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros.

## **NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.