

LABORATORIOS H.G. C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



LABORATORIOS H.G. C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 21

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
LABORATORIOS H.G. C.A.:



Introducción:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **LABORATORIOS H.G. C.A.** al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **LABORATORIOS H.G. C.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

LABORATORIOS H.G. C.A.:

Página No. 2

Limitación:

4. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no actualizó sus provisiones de beneficios de jubilación patronal y desahucio en base a estudios actuariales practicados por peritos independientes. No nos fue posible cuantificar el efecto de este asunto sobre los estados financieros adjuntos.

Opinión:

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo indicado en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LABORATORIOS H.G. C.A.** al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

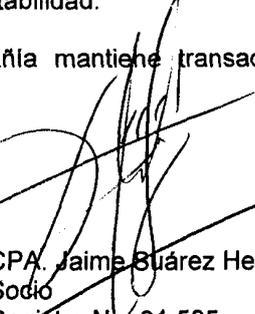
Énfasis:

6. Los estados financieros de **LABORATORIOS H.G. C.A.** año 2008, fueron auditados por nosotros con base a las Normas Ecuatorianas de Auditoría, dicha información financiera compuesta por sus respectivas cifras y cantidades, es presentada para fines comparativos, adjunta con los estados financieros de **LABORATORIOS H.G. C.A.** año 2009, auditados con base a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, en cumplimiento con disposición emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros auditados de **LABORATORIOS H.G. C.A.** año 2008, emitidos en marzo 31 del 2009, contienen una opinión sin salvedades, respecto a la presentación razonable de la situación financiera, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
7. Como se revela más ampliamente en la nota 15, la Compañía mantiene transacciones importantes con partes relacionadas.


MREMOORÉS C. LTDA.
SC - RNAE - 2 No. 676

Marzo 31 del 2010
Guayaquil - Ecuador




CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

LABORATORIOS H.G. C.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Caja y bancos	25,988	72,913
3	Cuentas por cobrar, netas	984,194	967,657
4	Inventarios	774,762	810,928
	Gastos pagados por anticipado	9,979	7,924
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,794,923	1,859,422
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
5	Propiedad, maquinaria y equipos, neto	203,917	242,062
6	Inversión en acciones	97,649	78,073
	TOTAL ACTIVOS	2,096,489	2,179,557
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
7	Obligación bancaria	36,965	27,500
8	Cuentas por pagar	621,377	613,268
9	Gastos acumulados por pagar	59,065	99,760
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	717,407	740,528
	PASIVO NO CORRIENTE:		
10	Jubilación patronal	381,484	410,761
	TOTAL PASIVOS	1,098,891	1,151,289
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
11	Capital social	600,000	600,000
1	Reserva legal y facultativa	167,410	162,654
1	Reserva de capital	465,122	535,400
	Déficit acumulado	(234,934)	(269,786)
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	997,598	1,028,268
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	2,096,489	2,179,557

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIOS H.G. C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
12	VENTAS NETAS	4,379,164	4,356,958
12	(-) COSTO DE VENTAS	<u>2,422,463</u>	<u>2,351,247</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>1,956,701</u>	<u>2,005,711</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
	Gastos de administración	993,136	843,322
	Gastos de ventas	1,069,527	1,146,276
	Participación en pérdida en subsidiaria	<u>0</u>	<u>1,814</u>
	TOTAL	<u>2,062,663</u>	<u>1,991,412</u>
	(PERDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL	<u>(105,962)</u>	<u>14,299</u>
	OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES:		
13	Otros ingresos no operacionales	95,567	74,493
	Gastos financieros	(11,458)	(999)
	Otros egresos	<u>(8,817)</u>	<u>(8,834)</u>
	Total	<u>75,292</u>	<u>64,660</u>
	(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>(30,670)</u>	<u>78,959</u>
	Menos:		
14	15% Participación de trabajadores en las utilidades	0	11,844
14	25% Impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>26,725</u>
	(PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>(30,670)</u>	<u>40,390</u>

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIOS H.G. C.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	600,000	17,903	144,751	535,400	(310,176)	987,878
Utilidad neta del ejercicio					<u>40,390</u>	<u>40,390</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	600,000	17,903	144,751	535,400	(269,786)	1,028,268
Apropiación		476	4,280		(4,756)	0
Compensación, nota 11				(70,278)	70,278	0
Pérdida neta del ejercicio					<u>(30,670)</u>	<u>(30,670)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>600,000</u>	<u>18,379</u>	<u>149,031</u>	<u>465,122</u>	<u>(234,934)</u>	<u>997,598</u>

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIOS H.G. C.A.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
Efectivo recibido de clientes	4,362,626	4,397,828
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(4,493,842)	(4,447,095)
Intereses pagados	(11,458)	(999)
Otros ingresos (gastos)	<u>95,567</u>	<u>74,493</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	<u>(47,107)</u>	<u>24,227</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Compras de propiedad, maquinaria y equipos, netas	<u>(9,283)</u>	<u>(27,963)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(9,283)</u>	<u>(27,963)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Préstamos bancarios netos recibidos	<u>9,465</u>	<u>10,503</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>9,465</u>	<u>10,503</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(46,925)	6,767
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	<u>72,913</u>	<u>66,146</u>
Efectivo en caja y bancos al final del período	<u><u>25,988</u></u>	<u><u>72,913</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

LABORATORIOS H.G. C.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES
 DE OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	(30,670)	40,390
AJUSTES PARA CONCILIAR LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Provisión de gastos acumulados por pagar	111,623	233,914
Provisión jubilación patronal, neto	(29,277)	73,714
Depreciaciones	47,428	43,250
Provisión 25% impuesto a la renta	0	26,725
Provisión para cuentas incobrables	(7,791)	5,651
Ajuste al valor patrimonial proporcional	19,575	1,814
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(16,538)	40,870
Inventarios	36,166	(213,826)
Gastos pagados por anticipados	(2,054)	135
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	(18,351)	(28,817)
Gastos acumulados por pagar	<u>(157,218)</u>	<u>(199,593)</u>
Total	<u>(16,448)</u>	<u>(16,163)</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(47,107)</u>	<u>24,227</u>

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIOS H.G. C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

LABORATORIOS H.G. C.A. Fue constituida el 16 de diciembre de 1943 en Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de febrero de 1944. Su domicilio y actividad principal es realizada en la ciudad de Guayaquil y consiste en la fabricación y venta local de productos farmacéuticos para uso humano y productos cosméticos para el cuidado personal, también cuenta con un punto de venta en la ciudad de Quito y otro en la ciudad de Cuenca. Adicionalmente, la Compañía presta servicios de mano de obra a otros laboratorios de la localidad. Las ventas de productos farmacéuticos en el año 2009 representan el 67% del total de las ventas (67% en el 2008).

Operaciones: Laboratorios H.G. C.A. posee instalaciones para la producción, ventas y distribución en la ciudad de Guayaquil (matriz, región-costa); y; punto de ventas y promoción ubicados estratégicamente en la ciudad de Quito (región sierra-centro) y Cuenca (región austro, inaugurada en el mes de noviembre del 2008). Entre los productos que comercializa están las líneas populares, éticas y cosméticas siendo la de mayor comercialización la línea ética.

El 21 de agosto del 2008, obtuvo la certificación ISO 9001 para el desarrollo, producción, comercialización de productos farmacéuticos y cosméticos, válido hasta el 20 de agosto del 2011. Para la producción de sus líneas de productos cuenta con las secciones de: inyectables de polvos orales y cápsulas; líquidos orales y supositorios; cosméticos, cremas y talcos; tabletas y grageas; envase, empaque y timbrado; dirección técnica; laboratorio de calidad; sección de fábrica de tubos; sección de empaquetado de jabones; y sección de servicio de maquila.

En el año 2008 la empresa introdujo al mercado los productos Gliben y Becoplex, con propiedades de tratamiento de la diabetes en su presentación de tabletas y un vitamínico para el buen funcionamiento del sistema nervioso en su presentación de ampollas. La Administración de la Compañía considera que estos productos serán competitivos en el mercado mejorando la rentabilidad de los diversos productos de sus líneas.

Entorno Económico. - El impacto de la crisis económica y financiera global, empezó a sentirse en Ecuador desde el último trimestre del año 2008 y probablemente se agudizó aún más durante el primer trimestre del año 2009. Los efectos de la crisis han originado en Ecuador, reducción de las remesas de los migrantes afectando la demanda de bienes y servicios en el país, disminución de los depósitos en el sistema financiero nacional y consecuentemente del crédito, además de la presión existente sobre la balanza de pagos que cayó luego de haber presentado un superávit record a inicios del año 2008, aumento del índice de precios al consumidor e incremento en las tasas de desempleo. Las exportaciones del país se contrajeron, en tanto que el precio del petróleo ecuatoriano disminuyó de modo significativo, presentando un nivel de recuperación del precio a partir de mayo del 2009 hasta la actualidad. De acuerdo con datos económicos oficiales, la economía ecuatoriana tuvo un crecimiento de 4.6% del PIB en el año 2008 y de 1.9% en el año 2009 y se pronostica un crecimiento importante para el año 2010 por la inversión que espera realizar el Gobierno Ecuatoriano principalmente en proyectos de infraestructura.

Para enfrentar el panorama existente, el Gobierno Ecuatoriano se encuentra diseñando estrategias tendientes a mitigar ciertas condiciones adversas, entre las cuales pueden citarse: el fortalecer el desarrollo y crecimiento económico que dependerá en parte del ritmo de

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA (Continuación)

recuperación de la economía mundial y de los precios del petróleo, la reacción a la crisis dentro de las restricciones de una economía dolarizada, al manejo estable del gasto público, al mejoramiento del comercio exterior y la inversión e implementación de nuevos ajustes en política fiscal.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (*NIC*), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (*CINIIF* y *SIC por sus siglas en Inglés*) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como periodo de transición el año 2011.

La Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 publicada en el R.O. No. 94 de diciembre 23 del 2009 y mediante la cual se establecía un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia; finalmente y a través de la Resolución No. SC.DS.G.10.002 publicada en el R.O. No. 159 del 26 de marzo del 2010 se dejó sin efecto el artículo quinto de la resolución No. SC.DS.G.09.006 en el que se preveían dos opciones de presentación de estados financieros para aquellas empresas incluidas en el primer grupo de compañías obligadas a aplicar NIIF's (a partir del 1ro. de enero de 2010).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes en base a una evaluación de las mismas según los porcentajes establecidos por la ley de régimen tributario del 1% sobre los créditos comerciales concedidos en el 2009 y no cancelados hasta el 31 de diciembre del 2009.

Inventarios.- Están registrados al costo el que no excede al valor neto realizable. El costo se determina bajo el método de costo promedio. Los inventarios en mal estado y con problemas de obsolescencia se registran en resultados en el periodo en que ocurre la baja o pérdida del inventario.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Propiedad, maquinaria y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparaciones y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones, maquinarias, muebles y enseres, equipos de laboratorios y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33.33%
Vehículos	20%

Inversiones en acciones.- Están registradas en base a las disposiciones establecidas en la NEC No. 20, por la cual las inversiones donde la Compañía mantiene una participación del 80% son registrados bajo el método de participación.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional, nota 14. En el año 2009, la Compañía no provisionó la participación de trabajadores en las utilidades por poseer pérdidas.

Provisión Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. El impuesto es cargado en los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. En el año 2009, la Compañía no provisionó el impuesto a la renta por pagar por no poseer utilidades gravables. Durante el año 2008, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%, nota 14.

Reserva para jubilación patronal.- El Art. 219 del Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de cancelar jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. En el año 2008, la Compañía estableció reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado y el cual fue recibido a finales del año 2008 y preparado por una Firma de Actuarios Profesionales; en el año 2009, la Compañía no actualizó su provisión de jubilación patronal en base a estudios actuariales practicados por peritos independientes, nota 10.

Reserva legal.- La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva facultativa.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2009, la compañía compensó en US\$. 70, 278 de pérdidas acumuladas con el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital.

Reconocimiento de Ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de productos farmacéuticos para uso humano cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Intereses.- Los intereses ganados provenientes de cuentas bancarias y los intereses pagados originados por el pasivo corriente con banco local son registrados mediante el método del efectivo.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETAS

Un detalle al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Clientes	808,180	804,739
Empleados	100,175	63,864
Impuesto a la renta pagado, nota 14	42,519	49,785
Impuesto en reclamo, nota 14	23,060	42,492
Deudores varios	17,358	19,087
Anticipos a proveedores	<u>3,477</u>	<u>6,056</u>
Subtotal	994,769	986,023
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(10,575)	(18,366)
Total	<u>984,194</u>	<u>967,657</u>

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, cuentas por cobrar clientes no devengan intereses y vencen en promedio en 30, 60 a 90 días plazo; e incluyen US\$. 683,348 y US\$. 53,099 respectivamente de cartera con antigüedad de más de 90 días a esas fechas (US\$. 94,505 y US\$. 447,434 respectivamente de cartera con antigüedad de más de 90 días a esas fechas en el 2008).

3. CUENTAS POR COBRAR, NETAS (Continuación)

Empleados.- Los saldos por cobrar a empleados representan principalmente préstamos que no devengan intereses.

Deudores varios.- al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de deudores varios incluyen principalmente facturas de cobro por arriendo, no devengan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

Impuesto en reclamo.- Representan retenciones en la fuente realizadas por clientes de la Compañía, que de conformidad con la normativa tributaria vigente, pueden compensarse en un plazo máximo de tres años con obligaciones presentes y futuras de impuesto a la renta, previa notificación al Director General del Servicio de Rentas Internas - SRI. También puede solicitarse el reintegro de las retenciones en la fuente, mediante trámite de pago en exceso, cuando el impuesto a la renta causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones.

Mediante trámite No. 109012009002 del 16 enero del 2009, el Servicio de Rentas Internas da por recibida una comunicación enviada por la Compañía, por la cual solicita que le sea reintegrado la cantidad de US\$. 42,492 mediante nota de crédito correspondiente a retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2007.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	18,366	24,483
Cargo a resultados	0	5,651
Castigos	(7,791)	(11,768)
Saldo al final del año	<u>10,575</u>	<u>18,366</u>

4. INVENTARIOS

Un detalle al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Materias primas y materiales	409,801	469,561
Productos terminados	284,787	255,876
Productos en proceso	<u>80,174</u>	<u>85,491</u>
Total	<u>774,762</u>	<u>810,928</u>

Materias Primas y materiales.- Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están conformadas por US\$. 229,802 y US\$. 179,999 por adquisiciones a proveedores locales y proveedores del exterior, respectivamente (US\$. 252,513 y US\$. 217,048 en el 2008).

5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos, neto y su depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

5. **PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/09</u>
 (Dólares)			
Terrenos	12,031	0	0	12,031
Instalaciones	240,439	0	0	240,439
Maquinarias	41,503	0	(25,230)	16,273
Muebles y enseres	29,135	2,246	(5,863)	25,518
Equipos de laboratorios	24,522	848	(4647)	20,723
Equipos de oficina	3,178	0	(1,521)	1,657
Equipos de computación	24,402	5,368	(7,420)	22,350
Vehículos	20,132	0	0	20,132
Repuestos	<u>16,423</u>	<u>924</u>	<u>0</u>	<u>17,347</u>
Subtotal	411,765	9,386	(44,681)	376,470
Depreciación acumulada	(169,703)	(47,428)	44,578	(172,553)
Total	<u>242,062</u>	<u>38,042</u>	<u>(103)</u>	<u>203,917</u>

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/08</u>
 (Dólares)		
Terrenos	12,031	0	12,031
Instalaciones	240,439	0	240,439
Maquinarias	41,503	0	41,503
Muebles y enseres	22,373	6,762	29,135
Equipos de laboratorios	23,675	847	24,522
Equipos de oficina	3,178	0	3,178
Equipos de computación	17,879	6,523	24,402
Vehículos	20,132	0	20,132
Repuestos	<u>2,592</u>	<u>13,831</u>	<u>16,423</u>
Subtotal	383,802	27,963	411,765
Depreciación acumulada	(126,453)	(43,250)	(169,703)
Total	<u>257,349</u>	<u>(15,287)</u>	<u>242,062</u>

6. **INVERSION EN ACCIONES**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, inversión en acciones corresponde a 40.000 acciones a un costo de US\$. 0.40 cada una que representa una participación del 80% en la Compañía Imprenta Quil S.A.. El saldo de inversiones en acciones en las fechas mencionadas refleja la participación de Laboratorios H.G. C.A. en el patrimonio de la Compañía en que se invierte de acuerdo a estados financieros no auditados de la mencionada Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008.

6. **INVERSION EN ACCIONES** (Continuación)

Un resumen de los estados financieros no auditados de Imprenta Quil S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Activos corrientes	171,619	132,469
Pasivos corrientes	<u>49,026</u>	<u>36,138</u>
Capital de trabajo	<u>122,593</u>	<u>96,331</u>
Activos fijos	19,641	23,231
Pasivo a largo plazo	<u>20,174</u>	<u>21,970</u>
Patrimonio	<u>122,061</u>	<u>97,592</u>
Ventas	<u>382,349</u>	<u>373,177</u>
Utilidad (Pérdida) neta	<u>24,469</u>	<u>(2,267)</u>

7. **OBLIGACION BANCARIA**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponde al saldo de un crédito bancario, contratado con el Banco Produbanco S.A. para capital de operaciones, con una tasa de interés anual del 11.31%, concedido en noviembre 30 del 2009 y con vencimiento en febrero 17 del 2010 (tasa de interés anual del 11.23% con vencimiento en noviembre del 2009 en el 2008).

8. **CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Proveedores	288,851	282,474
Acreedores varios	176,255	188,672
Compañías relacionadas, nota 15	92,141	62,029
Impuestos	19,636	49,346
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	40,956	27,713
Otras retenciones	<u>3,538</u>	<u>3,034</u>
Total	<u>621,377</u>	<u>613,268</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponden a US\$. 216,258 y US\$. 72,593 por pagar a proveedores locales y a proveedores del exterior, respectivamente (en el año 2008 fue de US\$. 188,367 y US\$. 94,107, respectivamente).

Acreedores varios.- Incluyen principalmente valores pendientes de ser aplicados a los saldos de cuentas por cobrar clientes correspondientes a depósitos de clientes de provincias, y los mismos no devengan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

8. **CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2009, incluyen a valores por pagar a la compañía Imprenta Quil S.A. por los servicios de impresión y arriendos con vencimientos 30 a 60 días, nota 15.

Impuesto.- Al 31 de diciembre del 2009 corresponden principalmente a US\$. 19,636 de impuestos fiscales retenidos (en el año 2008 fue de US\$. 22,621 impuestos fiscales retenidos y US\$. 26,725 de impuesto a la renta), nota 14.

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un detalle al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Fondo de reserva	4,900	41,061
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	43,901	38,501
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	10,264	8,354
15% Participación de trabajadores en las utilidades, nota 14	<u>0</u>	<u>11,844</u>
Total	<u>59,065</u>	<u>99,760</u>

El movimiento de los beneficios sociales al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	. . . MOVIMIENTO . . .			<u>Saldos al</u> <u>31/12/09</u>
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/09</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	
	. . . (Dólares). . .			
Fondo de reserva	41,061	65,903	(102,064)	4,900
Décimo cuarto sueldo	38,501	59,446	(54,046)	43,901
15% Participación de trabajadores en las utilidades	11,844	0	(11,844)	0
Décimo tercer sueldo	<u>8,354</u>	<u>103,300</u>	<u>(101,389)</u>	<u>10,265</u>
Total	<u>99,760</u>	<u>228,649</u>	<u>(269,343)</u>	<u>59,065</u>

	. . . MOVIMIENTO . . .			<u>Saldos al</u> <u>31/12/08</u>
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/08</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	
	. . . (Dólares). . .			
Fondo de reserva	31,081	77,801	(67,821)	41,061
Décimo cuarto sueldo	28,244	51,290	(41,033)	38,501
Décimo tercer sueldo	6,114	92,979	(90,739)	8,354
15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>0</u>	<u>11,844</u>	<u>0</u>	<u>11,844</u>
Total	<u>65,439</u>	<u>233,914</u>	<u>(199,593)</u>	<u>99,760</u>

10. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL

El movimiento de la provisión para jubilación al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	410,761	337,047
Provisiones	0	109,209
Pagos	(29,277)	(35,495)
Saldo al final del año	<u>381,484</u>	<u>410,761</u>

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio en una misma Institución tienen derecho a jubilación patronal.

Actualmente la Compañía cuenta con un estudio actuarial contratado con una Firma de Actuarios Profesionales. El valor presente actuarial al 2008, fue determinado en base a los beneficios proyectados, la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$. 30 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$. 20 por jubilación única. Consecuentemente, durante el año 2008 para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal, fueron considerados los trabajadores que hayan prestado servicios continuos por un tiempo igual o mayor a 10 años.

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2008</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	218
Número de empleados	96
Número de jubilados	59
Tasa de interés actuarial real (anual)	12%

Según lo establecido en el Código de Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de su última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

En el año 2008, la Compañía provisionó con cargo a los resultados del año US\$. 109,209; el saldo de la jubilación patronal de acuerdo con el estudio actuarial practicado por un perito independiente se estima ascendería a US\$. 124,209; de acuerdo con el criterio de la Administración dicha provisión se complementará en los años posteriores.

Al 31 de diciembre del 2009, sin embargo, la compañía no ha realizado la actualización del estudio actuarial correspondiente a las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, está constituido por once accionistas que conforman el total de capital social de la compañía de US\$. 600,000 con un valor nominal por acción de US\$. 10 cada una.

11. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

Compensación de pérdidas acumuladas.- La Junta General de Accionistas de fecha 21 de mayo del 2009, decidió compensar las pérdidas acumuladas por US\$. 70,278 con el saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital, acogiéndose a lo establecido por la Superintendencia de Compañías.

12. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Un detalle al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

<u>Líneas</u>	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTAS</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Farmacéutica	2,951,962	2,887,193	1,689,386	1,619,243
Cosmética	521,942	505,517	219,755	227,686
Otros	<u>905,260</u>	<u>964,248</u>	<u>513,322</u>	<u>504,318</u>
Total	<u>4,379,164</u>	<u>4,356,958</u>	<u>2,422,463</u>	<u>2,351,247</u>

Ventas netas.- Corresponde a la venta de materia prima y materiales, así como la prestación de servicio de mano de obra para la fabricación de productos a otros laboratorios locales.

Otros.- Al 31 de diciembre del 2009, están conformados principalmente por la prestación de servicios de mano de obra (manufacturing fee) que representa el 20% de las ventas totales en el año 2009 (19% en el 2008).

13. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

Un detalle al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Ingresos por alquiler	38,607	33,453
Rendimientos financieros	278	585
Otros ingresos	<u>56,682</u>	<u>40,455</u>
Total	<u>95,567</u>	<u>74,493</u>

Ingresos.- Corresponde al cobro del arriendo de oficina y taller a la compañía relacionada Imprenta Quil S.A. y otros clientes por alquiler de locales. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, otros ingresos no operacionales incluyen US\$. 19,575 de ajuste al valor patrimonial proporcional por las inversiones en acciones mantenidas en Imprenta Quil S.A..

14. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se determina como sigue:

14. **IMPUESTO A LA RENTA (Compensación)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades.	(30,670)	78,959
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	28,502	75,421
<u>Menos:</u>		
Amortización de pérdidas años anteriores	0	35,634
15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>0</u>	<u>11,844</u>
Base imponible	<u>(2,168)</u>	<u>106,902</u>
25% Impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>26,725</u>

Al 31 de diciembre del 2008, los gastos no deducibles corresponden principalmente a gastos de movilización, y gastos varios de los cuales no se sustentan con los comprobantes permitidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2009 y 2008 respectivamente, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Saldo por cobrar al inicio del año	23,060	42,492
Transferencia de saldo a impuesto en reclamo	(23,060)	(42,492)
Pago de impuesto a la renta	0	0
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente, nota 3	42,519	49,785
Impuesto causado	<u>(0)</u>	<u>(26,725)</u>
Saldo por cobrar al final del año, nota 3	<u>42,519</u>	<u>23,060</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentada por la Compañía por los ejercicios de 2004 al 2009 están abiertas a la revisión de las autoridades fiscales. Para propósitos tributarios, las pérdidas declaradas que se hubieran generado en los últimos cinco años pueden ser compensadas contra utilidades de ejercicios futuros, sin que excedan en cada ejercicio del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta.

15. **TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA**

Durante los años 2009 y 2008, las principales transacciones con compañía relacionada domiciliada en la República del Ecuador, fueron las siguientes:

15. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA (Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
<u>Imprenta Quil S.A.</u>		
Facturación de bienes	161,318	158,379
Ingreso por arriendo	17,472	17,472

Durante los años 2009 y 2008 la Compañía utilizó los servicios de imprenta de la Compañía subsidiaria Imprenta Quil S.A., y a su vez le arrienda parte de sus instalaciones a esta Compañía para el desarrollo de su actividad de operación. Los saldos presentados en la nota 8 a esas fechas, se originan de las transacciones antes mencionadas, no devengan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

16. FIJACION DE PRECIOS

El 4 de mayo de 1992 mediante Ley No. 152 se creó el Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano integrado por los Ministros de Salud Pública de Comercio Exterior, Industrialización y Pesca y un representante del Honorable Congreso Nacional. El 3 de febrero de 1998 mediante Decreto No. 1076 publicado en el Registro Oficial 253 de febrero 9 de 1998, el gobierno nacional emitió Normas Administrativas para la Fijación, Revisión, Reajuste y Control de los Medicamentos de Uso Humano, correspondiéndole al Organismo antes mencionado, fijar, revisar, reajustar y controlar los precios de comercialización de los productos farmacéuticos. De acuerdo a estas disposiciones los precios de los medicamentos de consumo humano se encuentran regulados. En el R.O. 494-S del 10-15 de enero del 2002 se deja sin efecto el alza que tuvieron los medicamentos aprobados por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de enero 9 del 2002, indicando que los precios vuelven a los niveles que tenían en diciembre 31 del 2001.

En marzo 5 del 2003, el Gobierno Nacional, mediante Decreto Ejecutivo No. 191-A de esa fecha autorizó el incremento en los precios de los medicamentos para uso humano, fijados exclusivamente al 31 de diciembre del 2001 por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano para el fabricante o importador, únicamente en un 9.36%.

17. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 y 2008, han sido ajustados y reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 31 del 2010), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
