

LABORATORIOS H.G., C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



LABORATORIOS H.G., C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 20

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 Auditoría 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 los balances generales adjuntos de **LABORATORIOS H.G., C.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 basadas en nuestras auditorías. 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.

Opinión:

4. En nuestra opinión, 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 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Mae Moore
MREMOORES C. LTDA.
SC - RNAE - 2 No. 676

Abril 13 del 2012
Guayaquil - Ecuador



Jaime Suarez Herrera
CPA. Jaime Suarez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

LABORATORIOS H.G., C.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Caja y bancos	234,536	185,554
3	Cuentas por cobrar, netas	912,910	1,217,576
4	Inventarios	1,324,513	1,045,762
	Gastos pagados por anticipado	<u>17,315</u>	<u>18,581</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>2,489,274</u>	<u>2,467,473</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
5	Propiedades, maquinaria y equipos, neto	407,221	184,114
6	Inversión en acciones	91,410	107,034
	Otros activos	<u>7,635</u>	<u>0</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>2,995,540</u>	<u>2,758,621</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
7	Obligaciones bancarias	0	234,413
8	Cuentas por pagar	633,492	546,168
9	Gastos acumulados por pagar	<u>239,600</u>	<u>206,170</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>873,092</u>	<u>986,751</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
10	Jubilación patronal	646,527	504,981
	Otros pasivos	<u>20,754</u>	<u>0</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>667,281</u>	<u>504,981</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>1,540,373</u>	<u>1,491,732</u>
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
11	Capital social	600,000	600,000
2	Reserva legal y facultativa	318,895	167,410
2	Reserva de capital	310,122	310,122
	Utilidades no distribuidas	<u>226,150</u>	<u>189,357</u>
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,455,167</u>	<u>1,226,889</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,995,540</u>	<u>2,758,621</u>

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIOS H.G., C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
12	VENTAS NETAS	6,929,666	5,931,800
12	(-) COSTO DE VENTAS	<u>3,861,011</u>	<u>3,059,065</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>3,068,655</u>	<u>2,872,735</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
	Gastos de administración	1,398,295	1,285,756
	Gastos de ventas	<u>1,439,543</u>	<u>1,246,810</u>
	TOTAL	<u>2,837,838</u>	<u>2,532,566</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>230,817</u>	<u>340,169</u>
	<u>OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES:</u>		
13	Otros ingresos no operacionales	187,604	103,512
	Gastos financieros	(16,816)	(23,964)
	Otros egresos	<u>(39,872)</u>	<u>(7,045)</u>
	Total	<u>130,916</u>	<u>72,503</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>361,733</u>	<u>412,672</u>
	Menos:		
14	15% Participación de trabajadores en las utilidades	(54,260)	(61,901)
14	Impuesto a la renta	<u>(81,323)</u>	<u>(81,480)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>226,150</u>	<u>(269,291)</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 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	Capital social legal	Reservas facultativa de capital	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	800,000	18,379	149,031	465,122	(234,934)	997,598
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	269,291	269,291
Compensación (nota 11)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(155,000)</u>	<u>155,000</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	600,000	18,379	149,031	310,122	189,357	1,266,889
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	226,150	226,150
Apropiaciones	0	15,148	136,337	0	(151,485)	0
Pago de dividendos (nota 11)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(37,872)</u>	<u>(37,872)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>600,000</u>	<u>33,527</u>	<u>285,368</u>	<u>310,122</u>	<u>226,150</u>	<u>1,455,167</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 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
Efectivo recibido de clientes	7,081,595	5,781,341
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(6,670,250)	(5,863,278)
Otros ingresos (gastos)	187,604	94,127
Intereses pagados	(16,817)	(23,964)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u>582,132</u>	<u>(11,774)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Compras de propiedad, maquinaria y equipos, netas	(260,865)	(26,108)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(260,865)</u>	<u>(26,108)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Préstamos bancarios netos recibidos	(234,413)	197,449
Pago de dividendos	(37,872)	0
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(272,285)</u>	<u>197,449</u>
Aumento neto del efectivo	48,982	159,565
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>185,554</u>	<u>25,989</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>234,536</u>	<u>185,554</u>
Ver notas a los estados financieros		

LABORATORIOS H.G., C.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	226,150	269,291
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Provisión de gastos acumulados por pagar	359,761	279,679
Provisión jubilación patronal, neto	173,741	153,756
Depreciaciones	54,665	45,912
Provisión 15% participación de trabajadores	54,260	61,901
Provisión 24% y 25% impuesto a la renta	81,323	81,480
Provisión para cuentas incobrables	7,938	10,689
Baja de activos fijos	(16,907)	0
Ajuste al valor patrimonial proporcional	15,624	(9,385)
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	289,093	(244,068)
Inventarios	(278,751)	(271,001)
Gastos pagados por anticipado	1,266	(8,603)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	(386,031)	(186,949)
Total	<u>355,982</u>	<u>(281,065)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>582,132</u>	<u>(11,774)</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 2011 Y 2010****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

LABORATORIOS H.G., C.A. Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en diciembre 16 de 1943 e inscrita en el Registro Mercantil en febrero 2 de 1944. Su actividad principal es la fabricación y venta local de productos farmacéuticos para uso humano y productos cosméticos para el cuidado personal. Su domicilio principal está ubicado en Guayaquil y dispone de dos puntos de ventas ubicados en Quito y Cuenca. Adicionalmente, la Compañía presta servicios de mano de obra a otros laboratorios de la localidad. En los años 2011 y 2010, las ventas de productos farmacéuticos representaron el 73% del total de ingresos operacionales.

Para la elaboración de sus líneas de productos, dispone de las secciones: (1) Inyectables de polvos orales y cápsulas, (2) Líquidos orales y supositorios, (3) Cosméticos; cremas y talcos, (4) Tabletas y grageas, (5) Envase, empaque y timbrado, (5) Dirección técnica, (6) Laboratorio de calidad, (7) Fabrica de tubos, (8) Empacado de jabones y (9) Servicio de maquila.

En diciembre 21 del 2011, la Compañía actualizó la Certificación ISO 9001 para el desarrollo, producción, comercialización de productos farmacéuticos y cosméticos, que esta vigente hasta diciembre 21 del 2014.

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 sustituidas 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.

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICl.003 y No. 06.Q.ICl.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.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 de noviembre 20 del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció el 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 período de transición el año 2011.

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (abril 13 del 2012), la Superintendencia de Compañías ha realizado modificaciones a la referida Resolución No. 08.G.DSC.010, mediante la emisión de las Resoluciones No. SC.DS.G.09.006, SC.Q.ICl.CPAIFRS.11.01 y SC.ICl.CPAIFRS.G.11.010, publicadas en los Registros Oficiales

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

No. 94 (S), No. 372 y No. 566 de diciembre 23 del 2009, enero 27 del 2011 y octubre 28 del 2011 respectivamente, conteniendo principalmente el instructivo suplementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia, reformas para las empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, como también para aquellas entidades que componen el tercer grupo de NIIF y por la clasificación de las PYMES de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina en su Resolución No. 1260, publicada en la Resolución No. SC-INP-UA-G-10-005 según Registro Oficial No. 335 de diciembre 7 del 2010.

En el año 2011, la Superintendencia de Compañías emitió las Resoluciones No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 y No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicadas en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011 que reglamentan: (1) El destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la NIIF para PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos, y (2) La aplicación de las NIIF completas y de la NIIF para PYMES, para las compañías sujetas al control y vigilancia de la superintendencia de compañías. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (marzo 23 del 2012), la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en el Registro Oficial No. 625 de enero 24 del 2012 que norma en la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles.

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

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión anual para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes. Esta provisión es calculada con base a lo establecido por disposiciones legales vigentes y disminuye por castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

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

Propiedades, 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 son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades, maquinaria y equipos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de laboratorio	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Inversiones en acciones.- Están registradas mediante el método de participación, con base a la NEC No. 20.

Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones.- El Art. 216 del Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado en el año 2011 y 2010 por una firma de actuarios profesionales.

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 de Accionistas.

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

Intereses.- Son registrados mediante el método del devengado.

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. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Provisión para impuesto a la renta.- Es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable y cargada a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Para el año 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24%. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

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 periodo 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

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

3. CUENTAS POR COBRAR, NETAS (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Clientes	780,674	937,375
Impuestos	74,503	125,611
Empleados	24,351	102,949
Deudores varios	19,767	39,610
Anticipos a proveedores	<u>16,781</u>	<u>12,031</u>
Subtotal	916,074	1,217,576
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>3,166</u>)	<u>0</u>
Total	<u><u>912,910</u></u>	<u><u>1,217,576</u></u>

Clientes: Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y vencen en 30, 60 y 90 días plazo. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía presenta cartera vencida a 30, 60, 90 y más de 90 días plazo por US\$. 155,453 (US\$. 29,344 vencidos con más de 90 días al 31 de diciembre del 2010).

Impuestos: Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, incluyen retenciones en la fuente que de acuerdo a disposiciones tributarias, pueden recuperarse previa presentación del respectivo reclamo o pueden ser compensadas directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de periodos futuros. En el año 2011, la Compañía recibió del Servicio de Rentas Internas (SRI) notas de crédito por US\$. 22,649 de enero 4 del 2011 y por US\$. 42,519 de mayo 19 del 2011, por trámite de pago en exceso por retenciones efectuadas en los años 2008 y 2009, el cual fue ingresado en el año 2010. Al 31 de diciembre del 2010, impuestos incluye US\$. 60,443 que fueron compensados en la declaración anual del impuesto a la renta de la Compañía del ejercicio 2010 presentada en abril del 2011.

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

Provisión para cuentas incobrables: Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	0	10,575
Más: Provisión anual	7,938	10,689
Menos: Castigos	(<u>4,772</u>)	(<u>21,264</u>)
Saldo Final	<u><u>3,166</u></u>	<u><u>0</u></u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Materia prima y materiales	<u>614,370</u>	<u>514,391</u>
Pasan:	614,370	514,391

4. **INVENTARIOS (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	614,370	514,391
Productos terminados	516,811	418,383
Productos en proceso	<u>193,332</u>	<u>112,988</u>
Total	<u>1,324,513</u>	<u>1,045,762</u>

Los inventarios no están entregados en garantía a instituciones financieras por préstamos concedidos a la Compañía. Los préstamos tienen garantías personales de los accionistas.

5. **PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO**

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de las propiedades, maquinaria y equipos, neto fue el siguiente:

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/10</u>	. . . MOVIMIENTO . . .		<u>Saldos al</u> <u>31/12/11</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	
 (Dólares)			
Terrenos	12,031	0	0	12,031
Instalaciones	240,439	87,687	(2,352)	325,774
Maquinarias	16,273	65,104	0	81,377
Muebles y enseres	30,123	53,015	(1,030)	82,108
Equipos de laboratorios	23,623	11,632	(4,381)	30,874
Equipos de oficina	1,657	0	(1,657)	0
Equipos de computación	30,020	6,354	(7,487)	28,887
Vehículos	20,132	53,980	0	74,112
Repuestos	<u>17,347</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17,347</u>
Subtotal	391,645	277,772	(16,907)	652,510
Menos: Depreciación acumulada	(<u>207,531</u>)	(<u>54,665</u>)	<u>16,907</u>	(<u>245,289</u>)
Total	<u>184,114</u>	<u>223,107</u>	<u>0</u>	<u>407,221</u>
	. . . MOVIMIENTO . . .			
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/10</u>
 (Dólares)			
Terrenos	12,031	0	0	12,031
Instalaciones	240,439	0	0	240,439
Maquinarias	16,273	0	0	16,273
Muebles y enseres	25,518	4,605	0	30,123
Equipos de laboratorios	20,723	5,722	(2,822)	23,623
Equipos de oficina	1,657	0	0	1,657
Equipos de computación	22,350	15,782	(8,112)	30,020
Vehículos	20,132	0	0	20,132
Repuestos	<u>17,347</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17,347</u>
Subtotal	376,470	26,109	(10,934)	391,645
Menos: Depreciación acumulada	(<u>172,553</u>)	(<u>45,912</u>)	<u>10,934</u>	(<u>207,531</u>)
Total	<u>203,917</u>	<u>19,803</u>	<u>0</u>	<u>184,114</u>

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

Las propiedades, maquinaria y equipos no están entregados en garantía a instituciones financieras por préstamos concedidos a la Compañía. Los préstamos tienen garantías personales de los accionistas.

6. **INVERSION EN ACCIONES**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía es propietaria del 80% del capital de Imprenta Quil S.A. (una sociedad ecuatoriana). A esas fechas la cuenta inversión en acciones fue ajustada a Valor Patrimonial Proporcional (VPP) considerando el importe de patrimonio neto reportado en los estados financieros finales de Imprenta Quil S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, que ascienden a US\$. 114,263 y US\$. 133,791 respectivamente.

7. **OBLIGACIONES BANCARIAS**

A 31 de diciembre del 2010, representan saldos de préstamos concedidos por el Banco del Pichincha C.A. entre marzo y diciembre del 2010 por US\$. 208,801, con tasa del 11.20% de interés anual y vencimiento entre marzo y diciembre del 2011. En adición, a esa fecha presenta préstamo concedido por Produbanco S.A. en diciembre del 2010 por US\$. 25,612, con tasa del 11.31% de interés anual y vencimiento en enero del 2011. Estos préstamos fueron concedidos para capital de trabajo y están garantizadas por los accionistas.

8. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Proveedores	356,546	222,100
Impuestos	107,073	101,707
Acreedores varios	79,850	111,047
Compañía relacionada, Imprenta Quil S.A.	43,355	67,225
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	45,337	40,248
Otras retenciones	<u>1,331</u>	<u>3,841</u>
Total	<u>633,492</u>	<u>546,168</u>

Proveedores: Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y vence entre 30 y 60 días plazo.

Impuestos: Al 31 de diciembre del 2011, representan importes por pagar al Servicio de Rentas Internas (SRI) por concepto del impuesto a la renta año 2011 de la Compañía por US\$. 81,323 y el Impuesto al Valor Agregado (IVA) cobrado en las ventas por US\$. 8,536. Al 31 de diciembre del 2010, estos conceptos totalizaron US\$. 81,480 y US\$. 11,104 respectivamente.

Acreedores varios: Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente importes pendientes de ser aplicados a los saldos de cuentas por cobrar a clientes.

Compañía relacionada: Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan importes pendientes de pago por adquisición de bienes. Este pasivo no genera intereses y vence entre 30 a 60 días plazo.

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Vacaciones	104,546	81,218
Décimo cuarto sueldo (bono escolar)	58,949	52,480
15% Participación de trabajadores en las utilidades	54,260	61,901
Décimo tercer sueldo (bono navideño)	11,127	10,571
Salario Digno	<u>10,718</u>	<u>0</u>
Total	<u>239,600</u>	<u>206,170</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de beneficios sociales por pagar fue el siguiente:

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/11</u>	. . . MOVIMIENTO . . .		<u>Saldos al</u> <u>31/12/11</u>
		<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	
	. . . (Dólares). . .			
Vacaciones	81,218	111,532	(88,204)	104,546
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	52,480	86,129	(79,660)	58,949
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	10,571	151,382	(150,826)	11,127
Salario Digno	0	10,718	(0)	10,718
15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>61,901</u>	<u>54,260</u>	<u>(61,901)</u>	<u>54,260</u>
Total	<u>206,170</u>	<u>414,021</u>	<u>(380,591)</u>	<u>239,600</u>

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/10</u>	. . . MOVIMIENTO . . .		<u>Saldos al</u> <u>31/12/10</u>
		<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	
	. . . (Dólares). . .			
Vacaciones	0	81,218	0	81,218
Fondo de reserva	4,900	0	(4,900)	0
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	43,901	72,547	(63,968)	52,480
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	10,264	125,916	(125,609)	10,571
15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>0</u>	<u>61,901</u>	<u>0</u>	<u>61,901</u>
Total	<u>59,065</u>	<u>341,582</u>	<u>(194,471)</u>	<u>206,170</u>

10. **PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL**

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para jubilación patronal fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	504,981	381,484
Más: Provisiones	173,740	153,756
Menos: Pagos	<u>(32,194)</u>	<u>(30,259)</u>
Saldo final, neto	<u>646,527</u>	<u>504,981</u>

10. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL (Continuación)

El valor presente actuarial al 2011 y 2010, fue determinado con base a los beneficios proyectados, la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$. 20 si el trabajador es beneficiario de doble jubilación (con la del IESS) y de US\$. 30 por jubilación única. Consecuentemente, durante los años 2011 y 2010 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>2011</u>	<u>2010</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	264	240
Número de empleados	106	103
Número de jubilados	51	57
Tasa de interés actuarial real (anual)	12%	12%

En los años 2011 y 2010, la Compañía provisionó con cargo a resultados US\$. 173,740 y 153,756 respectivamente, de acuerdo con el estudio actuarial practicado por un perito independiente.

11. CAPITAL SOCIAL, COMPENSACION DE PERDIDAS Y PAGO DE DIVIDENDOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

Capital Social: Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está representado por 600.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una. Los accionistas son: Myra Ellen Holst Diaz (28%), Gilda Holst de Romero (15%), Hanne Holst de Troya (15%), Peter Holst Molestina (15%), otros accionistas (27%).

Compensación de pérdidas: En abril 30 del 2010, la Junta General de Accionistas resolvió compensar pérdidas acumuladas del ejercicio 2004 por US\$. 155,000 con la cuenta de reserva de capital, acogiéndose a lo establecido por la Superintendencia de Compañías.

Pago de dividendos: Mediante Junta General de Accionistas celebrada en mayo 30 del 2011 se aprobó el pago de dividendos a los accionistas por US\$. 37,872.

12. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTAS</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	. . . (Dólares) . . .			
<u>Líneas</u>				
Farmacéutica	5,066,537	4,294,158	2,860,896	2,305,632
Cosmética	563,475	683,435	250,125	271,594
Otros	<u>1,299,654</u>	<u>954,207</u>	<u>749,990</u>	<u>481,839</u>
Total	<u>6,929,666</u>	<u>5,931,800</u>	<u>3,861,011</u>	<u>3,059,065</u>

12. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS (Continuación)

Otros: En el año 2011, están conformados principalmente por la prestación de servicios de mano de obra (manufacturing fee), que representan el 19% de los ingresos operacionales (16% en el año 2010).

13. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Ingresos por alquiler	40,983	40,299
Rendimientos financieros	1,390	318
Otros ingresos	<u>145,231</u>	<u>62,895</u>
Total	<u>187,604</u>	<u>103,512</u>

Ingresos por alquiler.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde principalmente a cobros provenientes de arriendo de bodega en el edificio Iberia, oficinas y bodegas a la compañía relacionada Imprenta Quil S.A. y locales comerciales ubicados en las calles Chimborazo y el Oro.

Otros Ingresos: En el año 2011, incluye crédito por US\$. 87,687 con el propósito de transferir desembolsos por adecuaciones de bodega a la cuenta activos fijos, y que originalmente estuvieron contabilizados como costos y gastos por igual importe. Además, incluye el registro acreedor del VPP por US\$. 9,385 en el año 2010 (en otros egresos en el estado de resultados se incluye el registro deudor del VPP por US\$. 15,624 en el año 2011).

14. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el gasto por impuesto a la renta causado fue determinado como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades.	361,733	412,672
Más:		
Gastos no deducibles	89,876	63,059
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	0	1,408
Menos:		
Amortización de pérdidas años anteriores	0	79,935
100% Dividendos percibidos exentos	0	9,385
Pago a trabajadores con discapacidad	58,504	0
15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>54,260</u>	<u>61,901</u>
BASE IMPONIBLE	<u>338,845</u>	<u>325,918</u>
IMPUESTO A LA RENTA (24% año 2011 y 25% año 2010)	<u>81,323</u>	<u>81,480</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el impuesto a la renta causado fue liquidado como sigue:

14. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	81,323	81,480
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente (nota 3)	(74,503)	(60,443)
Saldo por pagar al final del año	<u>6,820</u>	<u>21,037</u>

A la fecha de emisión de este informe (abril 13 del 2012), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2009, 2010 y 2011, no han sido revisadas por el SRI. La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

15. TRANSACCIONES CON COMPAÑIA RELACIONADA

Durante los años 2011 y 2010, las principales transacciones y saldos con compañía y parte relacionada domiciliada en la República del Ecuador, fueron las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Costos</u>		
Imprenta Quil S.A. (Compra de envases)	226,675	210,200
<u>Gastos</u>		
Imprenta Quil S.A. (Arriendo)	17,472	17,472

16. FIJACION DE PRECIOS

Mediante Ley No. 152 de mayo 4 de 1992, fue creado el Concejo 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. Conforme Decreto No. 1076 publicado en el Registro Oficial No. 253 de febrero 9 de 1998, el Gobierno Nacional emitió las Normas Administrativas para la Fijación, Revisión, Reajuste y Control de los Medicamentos de Uso Humano, correspondiéndole al mencionado Concejo, fijar, revisar, reajustar y controlar los precios de comercialización de los productos farmacéuticos, de acuerdo con estas disposiciones los precios de los medicamentos de consumo humano se encuentran regulados.

Durante el año 2011, la Administración de la Compañía no ha requerido ningún trámite ante el órgano regulador de fijación y revisión de medicamentos de consumo humano. Consecuentemente, los productos comercializados por la Compañía mantuvieron los niveles de precios vigentes hasta el año 2010.

17. COMPROMISOS

Durante el año 2011, fueron suscritos los siguientes convenios para **PROVISION DE MEDICAMENTOS A PUBLICARSE EN EL REPERTORIO DE MEDICAMENTOS DEL INSTITUTO NACIONAL DE CONTRATACION PUBLICA – INCOP**; los mencionados contratos fueron establecidos para los años 2011-2013. Un detalle es el siguiente:

17. COMPROMISOS (Continuación)

- **Convenio Marco Subasta Inversa Corporativa de Medicamentos proceso SICM-137-2011, adquisición de fármacos "Ciprofloxacino"tableta-750mg; nombre comercial "Ciprocap 750mg capsulas"**.- Fue suscrito en noviembre 28 del 2011, mediante el cual LABORATORIOS H.G., C.A. se obliga para con el INSTITUTO NACIONAL DE CONTRATACION PUBLICA - INCOP a entregar una cantidad referencial de 404,440 capsulas con costo total de US\$. 196,558; que serán acreditados a la Compañía por parte del INCOP previo a la suscripción de actas de entrega – recepción por la cantidad efectivamente entregada de cada ítem y facturación de los mismos.
- **Convenio Marco Subasta Inversa Corporativa de Medicamentos proceso SICM-156-2011, adquisición de fármacos "Clotrimazol-crema 1% 20g"; nombre comercial "Coltrazil 1% crema o clotrimazol"**.- Fue suscrito en noviembre 28 del 2011, mediante el cual LABORATORIOS H.G., C.A. se obliga para con el INSTITUTO NACIONAL DE CONTRATACION PUBLICA - INCOP a entregar una cantidad referencial de 844.564 unidades, con costo total de US\$. 953,935; que serán acreditados a la Compañía por parte del INCOP previo a suscripción de actas de entrega – recepción por la cantidad efectivamente entregada de cada ítem y facturación de los mismos.
- **Convenio Marco Subasta Inversa Corporativa de Medicamentos proceso SICM-158-2011, adquisición de fármacos "Clotrimazol-crema vagina 2% 20g + 3 aplicadores"; nombre comercial "Coltrazil 2% crema vaginal (clotrimazol)"**.- Fue suscrito en noviembre 28 del 2011, mediante el cual LABORATORIOS H.G., C.A. se obliga para con el INSTITUTO NACIONAL DE CONTRATACION PUBLICA - INCOP a entregar una cantidad referencial de 844.564 unidades, con costo total de US\$. 953,935; que serán acreditados a la Compañía por parte del INCOP previo a suscripción de actas de entrega – recepción por la cantidad efectivamente entregada de cada ítem y facturación de los mismos.
- **Convenio Marco Subasta Inversa Corporativa de Medicamentos proceso SICM-474-2011, adquisición de fármacos "Simvastatina - tabletas 40mg"; nombre comercial "Simvas-Vastin 40mg tabletas"**.- Fue suscrito en noviembre 28 del 2011, mediante el cual LABORATORIOS H.G., C.A. se obliga para con el INSTITUTO NACIONAL DE CONTRATACION PUBLICA - INCOP a entregar una cantidad referencial de 9.220.090 unidades, con un costo total de US\$. 3,780,237; estos valores serán acreditados a la Compañía por parte del INCOP previo a suscripción de actas de entrega – recepción por la cantidad efectivamente entregada de cada ítem y facturación de los mismos

18. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicara obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011, por lo que en marzo 9 del 2011 y septiembre 30 del 2011, cumplió con la presentación a la Superintendencia de Compañías del Ecuador el cronograma de implementación de las NIIF, diagnostico, plan de conversión de NEC A NIIF y conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición que fueron aprobados por la Junta General de Accionistas respectivamente.

19. SALARIO DIGNO

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, a partir del ejercicio fiscal 2011, los empleadores que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, deberán calcular una compensación económica obligatoria adicional que será pagada como aporte para alcanzar el Salario Digno.

19. SALARIO DIGNO (Continuación)

Para el ejercicio económico 2011, la Compensación Económica debe liquidarse hasta el 31 de diciembre y podrá distribuirse hasta el mes de marzo del año 2012, entre los trabajadores que no hubieran recibido el salario digno. Para el pago de la Compensación Económica, el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

El salario digno mensual es aquel que cubre al menos las necesidades básicas de la persona trabajadora así como las de su familia, y corresponde al costo de la canasta básica familiar dividido para el número de perceptores del hogar.

El costo de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar determinados por Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) e informado por el Ministerio de Relaciones Laborales mediante Acuerdo No. 0005 emitido en enero 13 del 2012, correspondiente al año 2011 fue de US\$. 350.70; importe que sirve de base para la determinación del salario digno.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía realizó los cálculos en función de los componentes del Salario Digno y de forma individual por cada trabajador, comparándolos con el importe de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar determinados por el INEC, estableciendo que del total de 253 trabajadores, 70 trabajadores estuvieron levemente por debajo del importe de la mencionada canasta básica familiar, causando una provisión como alcance del Salario Digno de US\$. 10,718.

20. RECLASIFICACIONES

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010, han sido ajustados y reclasificados para propósito de presentación de este informe de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 13 del 2012), 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.
