

# Moores Rowland

Audidores Independientes

Member of



Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre  
Piso 5 - Oficina 501 - 503 • Casilla: 09-01-9453  
Telfs: (593-4) 2296281 / 2280159  
Telefax: (593-4) 2296912  
e-mail: mri\_ecuador@telconet.net  
Guayaquil - Ecuador

Edificio Proinco Calisto Av. Amazonas y Robles  
Piso 8 - Oficina 812  
Telefax: (593-2) 2239808 / 2239809  
e-mail: mri\_ecuador@telconet.net  
Quito - Ecuador

Abril 30 del 2009

Señores

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR**

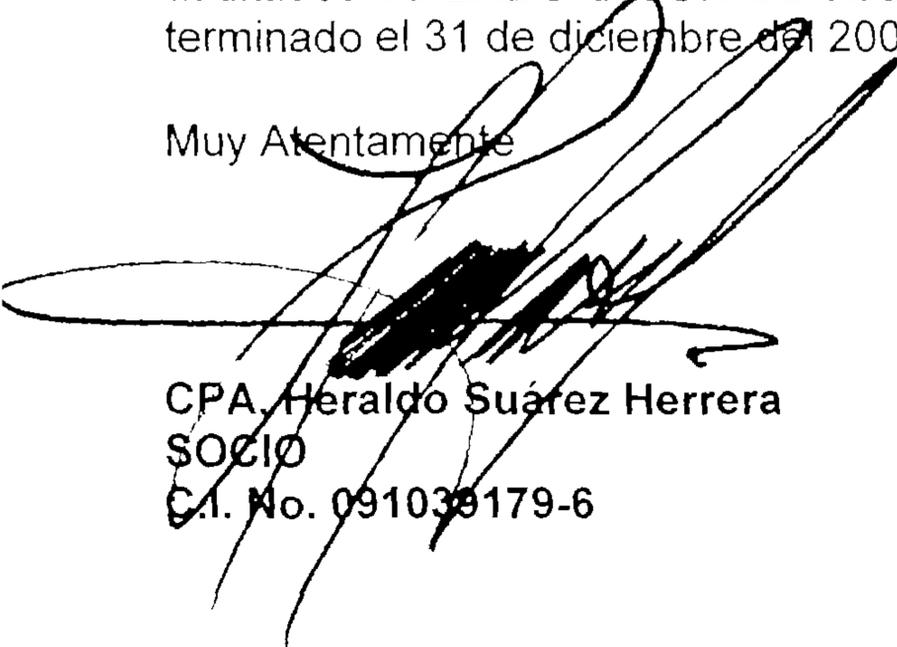
ATT: INTENDENCIA DE COMPAÑIAS GUAYAQUIL

Guayaquil.-

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento al Art. 324 contenido en la sección IX de la Ley de Compañías, remitimos copia del Informe sobre los estados financieros auditados de **LABORATORIOS H.G., C.A., Expediente No. 2381**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2008.

Muy Atentamente

  
CPA. Heraldo Suárez Herrera  
SOCIO  
C.I. No. 091039179-6



**LABORATORIOS H.G., C.A.****ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

---

**INDICE****Páginas No.**

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:**

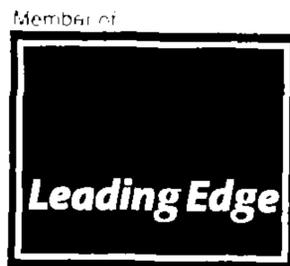
US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera

---



# Moores Rowland

Audidores Independientes



Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre  
Piso 5 - Oficina 501 - 503 • Casilla: 09-01-9453  
Telfs: (593-4) 2296281 / 2280159  
Telefax: (593-4) 2296912  
e-mail: mri\_ecuador@telconet.net  
Guayaquil - Ecuador

Edificio Proinco Calisto Av. Amazonas y Robles  
Piso 8 - Oficina 812  
Telefax: (593-2) 2239808 / 2239809  
e-mail: mri\_ecuador@telconet.net  
Quito - Ecuador

## 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 2008 y 2007, 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.

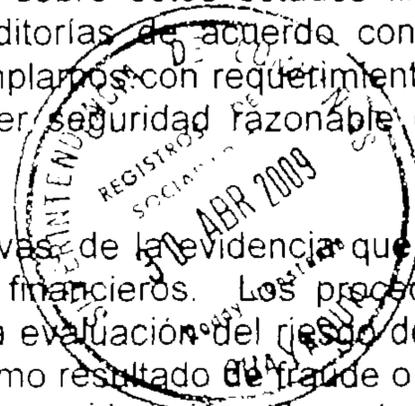
### Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

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 basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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

**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 2008 y 2007, 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.

**Enfasis:**

5. Los estados financieros que se acompañan fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Compañía como una entidad jurídica independiente. Adicionalmente, en cumplimiento a disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, **LABORATORIOS H.G., C.A.** presenta por separado los estados financieros consolidados de acuerdo con la NEC No. 19; por consiguiente, los estados financieros adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados.

**MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.**

**SC - RNAE - 2 No. 373**

Abril 17 del 2009

Guayaquil - Ecuador

CPA. Heraldo Suárez Herrera

Socio

Registro No. 28.354



**LABORATORIOS H.G., C.A.****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
	Caja y bancos	72,913	66,146
3	Cuentas por cobrar, netas	967,657	807,834
4	Inventarios	810,928	597,102
	Gastos pagados por anticipado	<u>7,924</u>	<u>8,059</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<u><b>1,859,422</b></u>	<u><b>1,479,141</b></u>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
5	Propiedad, maquinaria y equipos, neto	242,062	257,349
6	Inversión en acciones	<u>78,073</u>	<u>79,887</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><b>2,179,557</b></u>	<u><b>1,816,377</b></u>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
7	Obligación bancaria	27,500	16,997
8	Cuentas por pagar	613,268	409,016
9	Gastos acumulados por pagar	<u>99,760</u>	<u>65,439</u>
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<u><b>740,528</b></u>	<u><b>491,452</b></u>
	<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>		
10	Provisión para jubilación patronal	<u>410,761</u>	<u>337,047</u>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u><b>1,151,289</b></u>	<u><b>828,499</b></u>
	<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
11	Capital social	600,000	600,000
1	Reserva legal y facultativa	162,654	162,654
1	Reserva de capital	535,400	535,400
	Déficit acumulado	<u>(269,786)</u>	<u>(310,176)</u>
	<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u><b>1,028,268</b></u>	<u><b>987,878</b></u>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u><b>2,179,557</b></u>	<u><b>1,816,377</b></u>

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIOS H.G., C.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
12	<b>VENTAS, NETAS</b>	4,356,958	3,914,513
12	<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	<u>2,351,247</u>	<u>2,210,557</u>
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>2,005,711</u>	<u>1,703,956</u>
	<b><u>GASTOS OPERACIONALES:</u></b>		
	Gastos de administración	843,322	1,206,735
	Gastos de ventas	1,146,276	602,459
	Participación en pérdida en subsidiaria	<u>1,814</u>	<u>0</u>
	<b>TOTAL</b>	<u>1,991,412</u>	<u>1,809,194</u>
	<b>UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL</b>	<u>14,299</u>	<u>( 105,238)</u>
	<b><u>OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES:</u></b>		
13	Otros ingresos no operacionales	74,493	88,033
	Gastos financieros	( 999)	( 2,196)
	Otros egresos	<u>( 8,834)</u>	<u>( 13,459)</u>
	Total	<u>64,660</u>	<u>72,378</u>
	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>78,959</u>	<u>( 32,860)</u>
	<b>Menos:</b>		
14	15% Participación de trabajadores en las utilidades	11,844	0
14	25% Impuesto a la renta	<u>26,725</u>	<u>0</u>
	<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<u>40,390</u>	<u>( 32,860)</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 2008 Y 2007  
(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 2006	600,000	17,609	142,105	535,400	( 274,376)	1,020,738
Pérdida neta					( 32,860)	( 32,860)
Apropiación		294	2,646		( 2,940)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2007	600,000	17,903	144,751	535,400	( 310,176)	987,878
Utilidad neta					40,390	40,390
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>600,000</u>	<u>17,903</u>	<u>144,751</u>	<u>535,400</u>	<u>( 269,786)</u>	<u>1,028,268</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 2008 Y 2007  
(Expresados en Dólares)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	4,397,828	3,798,686
Efectivo pagado a empleados y proveedores	( 4,447,095)	( 3,796,227)
Intereses pagados	( 999)	( 2,196)
Otros ingresos (gastos)	<u>74,493</u>	<u>72,378</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>24,227</u>	<u>72,641</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u></b>		
Compras de propiedad, maquinaria y equipos, netas	( 27,963)	( 31,353)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>( 27,963)</u>	<u>( 31,353)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Préstamos bancarios netos recibidos (cancelados)	<u>10,503</u>	<u>2,997</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>10,503</u>	<u>2,997</u>
Aumento neto del efectivo	6,767	44,285
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	<u>66,146</u>	<u>21,861</u>
Efectivo en caja y bancos al final del período	<u><u>72,913</u></u>	<u><u>66,146</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

LABORATORIOS H.G., C.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
 (Expresados en Dólares)**

---

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>	40,390	( 32,860)
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA    CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE    OPERACION:</b>		
Provisión de gastos acumulados por pagar	233,914	183,054
Provisión jubilación patronal, neto	73,714	79,392
Depreciaciones	43,250	37,310
Provisión 25% impuesto a la renta	26,725	0
Provisión para cuentas incobrables	5,651	6,461
Ajuste al valor patrimonial proporcional	1,814	0
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	40,870	( 154,638)
Inventarios	( 213,826)	65,297
Gastos pagados por anticipados	135	41,807
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	( 28,817)	42,800
Gastos acumulados por pagar	( 199,593)	( 195,982)
<b>Total ajuste</b>	<u>( 16,163)</u>	<u>105,501</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE    OPERACION</b>	<u>24,227</u>	<u>72,641</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 2008 Y 2007**

---

**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 2008 representan el 67% del total de las ventas (70% en el 2007).

**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 popular.

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 fabrica de tubos; sección de elaboración 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.

**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 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 Resolución No. 06.Q.ICI.004 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF 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 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 de diciembre 31 del 2008, que establece un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a esta última disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

Un resumen de las 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 tributarios del 1% sobre los créditos comerciales concedidos en el 2008.

**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 período en que ocurre la baja o pérdida del inventario.

**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:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
Edificios	5%
Instalaciones, maquinarias, muebles y enseres, equipos de laboratorios y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	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).

**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. 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. Con este propósito 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, nota 10.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**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.

**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.

**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. Sin embargo, los intereses originados por obligaciones a largo plazo son registrados mediante el método de acumulación.

**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 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Clientes	804,739	682,959
Empleados	63,864	19,604
Impuesto a la renta pagado, nota 14	49,785	42,492
Impuesto en reclamo, nota 14	42,492	35,822
Deudores varios	19,087	48,219
Anticipos a proveedores	<u>6,056</u>	<u>3,221</u>
Subtotal	986,023	832,317
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(18,366)</u>	<u>(24,483)</u>
Total	<u><u>967,657</u></u>	<u><u>807,834</u></u>

### 3. CUENTAS POR COBRAR, NETAS (Continuación)

**Cientes.**- Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, cuentas por cobrar clientes no devengan intereses y vencen en promedio en 30, 60 a 90 días plazo; e incluyen US\$. 94,505 y US\$. 447,434 respectivamente de cartera con antigüedad de más de 90 días a esas fechas.

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

**Deudores varios.**- Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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 por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	24,483	28,088
Cargo a resultados	5,651	6,461
Castigos	( 11,768)	( 10,066)
Saldo al final del año	<u>18,366</u>	<u>24,483</u>

### 4. INVENTARIOS

Un detalle al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Materias primas y materiales	469,561	343,706
Productos terminados	255,876	180,750
Productos en proceso	<u>85,491</u>	<u>72,646</u>
Total	<u>810,928</u>	<u>597,102</u>

**Materias Primas y materiales.**- Al 31 de diciembre del 2008, están conformadas por US\$. 252,513 y US\$. 217,048 por adquisiciones a proveedores locales y proveedores del exterior, respectivamente (US\$. 194,024 y US\$. 149,682 en el año 2007).

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

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos, neto y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

. . . . 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	<u>( 126,453)</u>	<u>( 43,250)</u>	<u>( 169,703)</u>
Total	<u>257,349</u>	<u>( 15,287)</u>	<u>242,062</u>

. . . . MOVIMIENTO . . . .

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/07</u>
	. . . . (Dólares) . . . .			
Terrenos	12,031	0	0	12,031
Instalaciones	240,439	0	0	240,439
Maquinarias	41,503	0	0	41,503
Muebles y enseres	21,550	823	0	22,373
Equipos de laboratorios	23,675	0	0	23,675
Equipos de oficina	3,178	0	0	3,178
Equipos de computación	12,245	9,752	( 4,118)	17,879
Vehículos	962	19,170	0	20,132
Obras en curso	0	4,422	( 4,422)	0
Repuestos	<u>0</u>	<u>2,592</u>	<u>0</u>	<u>2,592</u>
Subtotal	355,583	36,759	( 8,540)	383,802
Depreciación acumulada	<u>( 92,277)</u>	<u>( 37,310)</u>	<u>3,134</u>	<u>( 126,453)</u>
Total	<u>263,306</u>	<u>( 551)</u>	<u>( 5,406)</u>	<u>257,349</u>

## 6. INVERSION EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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 2008 y 2007.

Un resumen de los estados financieros no auditados de Imprenta Quil S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Activos corrientes	132,469	120,659
Pasivos corrientes	<u>36,138</u>	<u>21,310</u>
Capital de trabajo	<u>96,331</u>	<u>99,349</u>
Activos fijos	23,231	25,997
Pasivo a largo plazo	<u>21,970</u>	<u>25,487</u>
Patrimonio	<u>97,592</u>	<u>99,859</u>
Ventas	<u>373,177</u>	<u>315,295</u>
(Pérdida) Utilidad neta	<u>( 2,267)</u>	<u>2,637</u>

## 7. OBLIGACION BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, corresponde al saldo de un crédito bancario, contratado con el Banco Produbanco S.A. (Banco del Produbanco S.A., en el año 2007) para capital de operaciones, con una tasa de interés promedio anual del 11.23% y con vencimiento en noviembre del 2009 (10% y con vencimiento en agosto del 2008, en el año 2007).

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Proveedores	282,474	261,811
Acreedores varios	188,672	107,412
Compañía relacionada, nota 15	62,029	0
Impuestos fiscales retenidos (Incluye impuesto 2008, nota 14)	49,346	16,657
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	27,713	19,474
Otras retenciones	<u>3,034</u>	<u>3,662</u>
Total	<u>613,268</u>	<u>409,016</u>

**Proveedores.**- Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, corresponden a US\$.188,367 y US\$. 94,107 por pagar a proveedores locales y a proveedores del exterior, respectivamente (US\$. 201,994 y US\$. 59,817 en el año 2007).

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

**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.

**Compañías relacionadas.**- Al 31 de diciembre del 2008, 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 2008 corresponden principalmente a US\$. 22,621 de impuestos fiscales retenidos (US\$. 16,657 en el año 2007) y US\$. 26,725 de impuesto a la renta (nota 14).

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un detalle al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Fondo de reserva	41,061	31,081
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	38,501	28,244
15% Participación de trabajadores en las utilidades, Nota 14	11,844	0
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	<u>8,354</u>	<u>6,114</u>
Total	<u>99,760</u>	<u>65,439</u>

El movimiento de los beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

	. . . 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
15% Participación de trabajadores en las utilidades	0	11,844	0	11,844
Décimo tercer sueldo	<u>6,114</u>	<u>92,979</u>	<u>( 90,739)</u>	<u>8,354</u>
Total	<u>65,439</u>	<u>233,914</u>	<u>( 199,593)</u>	<u>99,760</u>
	. . . MOVIMIENTO . . .			<u>Saldos al</u> <u>31/12/07</u>
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/07</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	
	. . . (Dólares). . .			
Fondo de reserva	42,749	61,830	( 73,498)	31,081
Décimo cuarto sueldo	<u>26,020</u>	<u>42,643</u>	<u>( 40,419)</u>	<u>28,244</u>
Pasan:	68,769	104,473	( 113,917)	59,325

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

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/07</u>	<u>MOVIMIENTO</u>		<u>Saldos al</u> <u>31/12/07</u>
		<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	
		. . . (Dólares). . .		
Vienen:	68,769	104,473	( 113,917)	59,325
Décimo tercer sueldo	5,601	78,581	( 78,068)	6,114
15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>3,893</u>	<u>0</u>	<u>( 3,893)</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<u><b>78,263</b></u>	<u><b>183,054</b></u>	<u><b>( 195,878)</b></u>	<u><b>65,439</b></u>

10. **PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	337,047	257,655
Provisiones	109,209	106,129
Pagos	<u>( 35,495)</u>	<u>( 26,737)</u>
Saldo al final del año	<u><b>410,761</b></u>	<u><b>337,047</b></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%

**10. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL (Continuación)**

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.

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.

**11. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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.

**12. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS**

Un detalle al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

<u>Líneas</u>	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTAS</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Farmacéutica	2,887,193	2,748,995	1,619,243	1,490,974
Cosmética	505,517	513,687	227,686	298,629
Otros	<u>964,248</u>	<u>651,831</u>	<u>504,318</u>	<u>420,954</u>
Total	<u>4,356,958</u>	<u>3,914,513</u>	<u>2,351,247</u>	<u>2,210,557</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 2008, están conformados principalmente por la prestación de servicios de mano de obra (manufacturing fee) que representa el 19% de las ventas totales en el año 2008 (13% en el año 2007).

**13. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES**

Un detalle al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Ingresos por alquiler	33,453	26,088
Rendimientos financieros	585	918
Otros ingresos	<u>40,455</u>	<u>61,027</u>
Total	<u>74,493</u>	<u>88,033</u>

**13. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES (Continuación)**

**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 2008 y 2007, otros ingresos no operacionales corresponden a transacciones por varios conceptos operacionales.

**14. IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, se determina como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades.	78,959	( 32,860)
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	75,421	25,487
<b>Menos:</b>		
Amortización de pérdidas años anteriores	35,634	0
15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>11,844</u>	<u>0</u>
Base imponible	<u>106,902</u>	<u>( 7,373)</u>
25% Impuesto a la renta	<u>26,725</u>	<u>0</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 2008 y 2007 respectivamente, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Saldo por cobrar al inicio del año	42,492	14,533
Transferencia de saldo a impuesto en reclamo	( 42,492)	( 14,533)
Pago de impuesto a la renta	0	0
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente, nota 3	49,785	42,492
Impuesto causado	<u>( 26,725)</u>	<u>0</u>
Saldo por cobrar al final del año, nota 3	<u>23,060</u>	<u>42,492</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 periodos futuros.

Mediante Resoluciones No. 109012008RREC003693 emitidas el 24 de abril del 2008 y No. 109012007RREC019789 emitida 17 de diciembre del 2007, el Servicio de Rentas Interna reconoce el derecho a la compañía Laboratorios H.G., C.A. que se le reintegre la cantidad

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

de US\$. 13,177 y US\$. 20,483 pagado en exceso por concepto de retenciones en la fuente del impuesto a la renta de los años 2006 y 2005, mediante la emisión de notas de créditos. (Nota 3).

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 2008 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 COMPAÑIA RELACIONADA**

Durante los años 2008 y 2007, las principales transacciones con compañía relacionada domiciliada en la República del Ecuador, fueron las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
<u>Imprenta Quil S.A.</u>		
Gastos por servicios de imprenta	60,855	96,139
Ingreso por arriendo	17,472	17,472

Durante los años 2008 y 2007 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 por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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 2008 y hasta la fecha de emisión de este informe (17 de abril del 2009), 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.

---