

archivo departamental  
P.

49023



**GUTISFARMACEÚTICA ECUADOR S.A.**

**INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**ÍNDICE**

**Página N°**

|                                                       |      |
|-------------------------------------------------------|------|
| Informe de los auditores independientes               | 1-2  |
| Balance General                                       | 3    |
| Estado de Resultados                                  | 4    |
| Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas | 5    |
| Estado de Flujos de Efectivo                          | 6    |
| Notas a los Estados Financieros                       | 7-18 |

**Abreviaturas Usadas:**

|      |                                             |
|------|---------------------------------------------|
| IESS | - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social |
| IVA  | - Impuesto al Valor Agregado                |
| NEC  | - Normas Ecuatorianas de Contabilidad       |
| SRI  | - Servicio de Rentas Internas               |
| USD  | - Dólares estadounidenses                   |

\_\_\_\_\_

61 07 2008

***Bermúdez & Asociados Cía. Ltda.***  
***Audidores, Consultores***

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Miembros del Directorio y Accionistas de  
**GUTISFARMACEÚTICA ECUADOR S.A.**  
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de GUTISFARMACEÚTICA ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1º de enero al 31 de diciembre del 2008. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 fueron auditados por la firma MGI Guerra & Asociados emitiendo el 10 de abril del 2008 un Informe con opinión limpia. Los saldos iniciales no fueron auditados por nosotros.
2. Excepto por lo que se menciona más adelante en los párrafos tercero y cuarto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable respecto a que los estados financieros no contengan exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. No observamos el conteo de los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2008, debido a que la fecha en que la Compañía realizó las constataciones físicas de las existencias fue anterior a la fecha en que fuimos contratados para realizar la auditoría. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos realizar otros procedimientos de auditoría.
4. No hemos recibido respuesta a las confirmaciones de saldos de clientes por un monto de USD 585.711; de bancos Pacífico y Pichincha por un monto de USD 21.112 y de las Compañías Aseguradoras por un monto de USD 10.406.
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieren haberse determinado si hubiéramos podido satisfacernos respecto de las cantidades del inventario por la aplicación de otros procedimientos de auditoría que mencionamos en el párrafo tercero; y, excepto por el efecto del asunto que se menciona en el párrafo cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía GUTISFARMACEÚTICA ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2008, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

---

Calle Joaquín Pinto E4-286 y  
Avenida Amazonas, Piso 7  
Telefax: (593-02) 2 550 806 / 2 568 696  
P.O. Box: 17 07 8816, e – mail:  
[mbermudez@bermudezyasociados.com](mailto:mbermudez@bermudezyasociados.com)

Quito - Ecuador

***Bermúdez & Asociados Cía. Ltda.***  
***Audidores, Consultores***

---

6. Como se explica en las Notas 1 y 18 a los estados financieros, las operaciones de GUTISFARMACEÚTICA ECUADOR S.A. incluyen la compra de productos realizados con compañía relacionada del mismo grupo establecida en Costa Rica, a los precios y bajo las condiciones acordadas entre dichas entidades relacionadas.
7. En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Administración describe las condiciones económicas imperantes en el país originados principalmente por efecto de la crisis mundial. En la mencionada Nota también se indica que debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía mundial, sus efectos finales sobre la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.



Registro Nacional de  
Audidores Externos N° 002



Marcelo Bermúdez López  
Representante Legal  
Registro Profesional CPA N° 3.569

Quito, 30 de abril del 2009

GUTISFARMACEÚTICA ECUADOR S.A.

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(expresado en dólares estadounidenses)

**ACTIVO**

Activo Corriente

|                                               |         |
|-----------------------------------------------|---------|
| Caja y bancos (Nota 3)                        | 28.684  |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto (Nota 4) | 672.879 |
| Otras cuentas por cobrar (Nota 5)             | 49.113  |
| Impuestos anticipados (Nota 6)                | 52.509  |
| Inventarios (Nota 7)                          | 613.810 |
| Gastos pagados por anticipado, neto (Nota 8)  | 10.406  |

|                        |           |
|------------------------|-----------|
| Total activo corriente | 1.427.400 |
|------------------------|-----------|

|                                           |         |
|-------------------------------------------|---------|
| Cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 9) | 358.984 |
|-------------------------------------------|---------|

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Activo fijo, neto (Nota 10) | 27.455 |
|-----------------------------|--------|

|                     |                  |
|---------------------|------------------|
| <b>Total activo</b> | <b>1.813.840</b> |
|---------------------|------------------|

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Pasivo

|                                    |           |
|------------------------------------|-----------|
| Cuentas por pagar (Nota 11)        | 77.587    |
| Pasivos acumulados (Nota 12)       | 60.192    |
| Proveedores del exterior (Nota 13) | 1.901.938 |

|              |           |
|--------------|-----------|
| Total pasivo | 2.039.717 |
|--------------|-----------|

Patrimonio de los Accionistas

|                                               |           |
|-----------------------------------------------|-----------|
| Capital social asignado                       | 10.000    |
| Aportes futuras capitalizaciones              | 91.423    |
| Reserva legal                                 | 762       |
| Utilidades no distribuidas de años anteriores | 21.763    |
| Pérdida del ejercicio 2008                    | (349.825) |

|                                     |           |
|-------------------------------------|-----------|
| Total Patrimonio de los Accionistas | (225.877) |
|-------------------------------------|-----------|

|                                                     |                  |
|-----------------------------------------------------|------------------|
| <b>Total pasivo y patrimonio de los Accionistas</b> | <b>1.813.840</b> |
|-----------------------------------------------------|------------------|

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



**GUTISFARMACEÚTICA ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL**  
**1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**(expresado en dólares estadounidenses)**

|                                        |           |
|----------------------------------------|-----------|
| <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>          |           |
| Ventas                                 | 2.461.807 |
| <b>COSTO PRODUCTO TERMINADO</b>        |           |
| Costo de Ventas                        | 1.441.733 |
|                                        | <hr/>     |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>            | 1.020.074 |
|                                        | <hr/>     |
| <b>OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES</b> |           |
| Otros Ingresos                         | 4.095     |
| <b>GASTOS</b>                          |           |
| Gastos de ventas (Nota 14)             | 964.368   |
| Gastos administrativos (Nota 15)       | 335.598   |
| Gastos de distribución (Nota 16)       | 74.028    |
|                                        | <hr/>     |
| <b>Total Gastos</b>                    | 1.373.994 |
|                                        | <hr/>     |
| <b>Pérdida del ejercicio 2008</b>      | 349.825   |
|                                        | <hr/>     |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



**GUTISFARMACEÚTICA ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL  
1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                                                                   | Capital Social | Aportes futuras capitalizaciones | Reserva legal | Utilidades no distribuidas años anteriores | Pérdida del periodo del 1º de enero al 31 de diciembre del 2007 | Pérdida del periodo del 1º de enero al 31 de diciembre del 2008 | Total     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------------|---------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2007                                                                                 | 1.000          | 100.423                          | 762           | 21.763                                     | (227.755)                                                       |                                                                 | (103.807) |
| Absorción de pérdidas según Resolución de Junta Universal Extraordinarias de Accionistas del 28 de abril del 2008 |                |                                  |               |                                            | 227.755                                                         |                                                                 | 227.755   |
| Aumento de capital con aportes de socios                                                                          | 9.000          | (9.000)                          |               |                                            |                                                                 |                                                                 |           |
| Pérdida del ejercicio 2008                                                                                        |                |                                  |               |                                            |                                                                 | (349.825)                                                       | (349.825) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008                                                                                 | 10.000         | 91.423                           | 762           | 21.763                                     | -                                                               | (349.825)                                                       | (225.877) |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**GUTISFARMACEÚTICA ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**(expresado en dólares estadounidenses)**

**Flujos de efectivo de actividades de operación:**

Pérdida neta (349.825)

Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:

Depreciación 5.266

**Cambios netos en activos y pasivos operativos:**

Disminución en cuentas por cobrar 222.718

Incremento en otras cuentas por cobrar (49.113)

Incremento en crédito tributario (52.508)

Incremento en inventarios (301.790)

Incremento en gastos anticipados (10.406)

Disminución en cuentas por pagar (1.154.392)

Incremento en impuestos por pagar 1.929

Incremento en proveedores del exterior 1.901.938

Incremento en gastos acumulados 39.320

Incremento en otras cuentas por pagar 15.760

Gastos operacionales asumidos por accionista 225.941

Efectivo neto usado en actividades de operación 494.838

**Flujos de efectivo de actividades de Inversión:**

Compras de activos fijos (13.169)

Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión (13.169)

**Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:**

Incremento de activo a largo plazo (358.984)

Disminución de pasivo a largo plazo (135.686)

Efectivo neto (utilizado en) las actividades financieras (494.670)

Disminución neta en caja bancos (13.001)

Saldo de Caja Bancos al 31 de diciembre del 2007 41.685

**Saldo de Caja Bancos al 31 de diciembre del 2008 28.684**

**Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros**





## GUTISFARMACEÚTICA ECUADOR S.A.

### INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

#### NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

##### Constitución

La Compañía GUTISFARMACEÚTICA ECUADOR S.A., es una compañía anónima y fue constituida en el Ecuador el 22 de febrero de 1995, e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de marzo del mismo año con una duración de cincuenta años. Su domicilio principal es en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha, pero podrá establecer sucursales o agencias en uno o varios lugares del Ecuador o fuera de él, previa resolución de la Junta General de Accionistas.

Su capital social inicial fue de cinco millones de sucres dividido en cinco mil acciones nominativas, ordinarias e indivisibles con un valor nominal de mil sucres cada una. El capital pagado fue de un millón doscientos cincuenta mil sucres correspondiente al 25% del total. Los accionistas fundadores fueron PRODUCTOS GUTIS S.A. y Norman Gutiérrez I, de nacionalidad costarricense con el 50% de capital social cada uno.

El 5 de febrero del 2004 se suscribió la primera escritura de aumento de capital social y reforma del estatuto social de la Compañía en cumplimiento de lo resuelto en el acta de la Junta Universal Extraordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada el 8 de septiembre del 2003. Los puntos principales aprobados por la Junta son los siguientes:

a) conversión a dólares del capital social de la Compañía de cinco millones de sucres a dólares al tipo de cambio de conversión que correspondería a doscientos dólares; b) establecimiento en dólares del nuevo valor nominal de las acciones correspondiente a un dólar cada acción, de tal manera que los accionistas tengan acciones de un dólar cada uno; c) aumento del capital social en numerario de ochocientos dólares a fin de tener un capital suscrito y pagado de mil dólares; la integración del capital se mantiene con los accionistas fundadores; d) la reforma del estatuto social en el artículo sexto como se menciona a continuación: "El capital social de la Compañía es de mil dólares de los Estados Unidos de América (USD1.000) dividido en mil (1.000) acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América (USD 1) cada una, numeradas del 0001 al 1.000, inclusive.

El 28 de septiembre del 2007 se suscribió la segunda escritura de aumento de capital social y reforma del estatuto social de la Compañía en cumplimiento de lo resuelto en el acta de la Junta Universal Extraordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada el 27 de septiembre del 2007. Los puntos principales aprobados por la Junta son los siguientes:

a) Que el capital que actualmente es de mil dólares se incrementa en nueve mil dólares para llegar al total de diez mil dólares dividido en diez mil acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un dólar americano cada una, numeradas del 0001 al 10.000 inclusive; b) Queda reformado el estatuto social en el artículo sexto referente al capital social; c) Declara que los accionistas que han suscrito el aumento de capital son de nacionalidad costarricense, siendo su inversión extranjera directa, y que el aumento de capital se encuentra debidamente integrado, según consta en el cuadro de integración de capital aprobado por los accionistas en el Acta de la Junta ya mencionada.

## NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES (Continuación)

### Operaciones

Las actividades principales de la Compañía son: distribución dentro del territorio nacional, exportación, intercambio, representaciones, comercialización, compra, venta, intermediación al por mayor y menor y/o permuta, y/o consignación, producción, procesamiento, envasado y fraccionamiento de productos químicos, drogas, medicamentos, compuestos y la formulación de materias primas relacionadas con la industria química, veterinaria, farmacéutica y/o medicinal, en todas sus formas y aplicaciones, la compañía podrá recibir y/o dar concesiones, franquicias, comprar, promocionar, vender, intercambiar, productos médicos, químicos, farmacéuticos y/o de consumo doméstico, al comercio y a la industria de estos productos y de la rama farmacéutica en general.

La Compañía para el cumplimiento de sus fines podrá brindar capacitación y, asesoramiento en esta área en general. Podrá participar en la organización o en ferias o en exposiciones nacionales o internacionales de la rama. Podrá obtener representaciones comerciales en el país o en el exterior.

Para el cumplimiento de su objetivo la Compañía podrá formar consorcios, agrupaciones o cooperativas de importación y exportación, celebrar contratos de asociación y/o cuentas en participación con cualquier clase de personas para ejecutar actividades definidas y adquirir acciones, participaciones, o derechos en compañías constituidas o por constituirse; participar en toda clase de licitaciones y/o concursos de ofertas, precios, concesiones, o cualquiera de las modalidades de delegación, ante cualquier institución pública, semipública o privada. Ejercerá actividades mercantiles como mandataria o mandante, agente o representante de personas naturales y/o jurídicas, nacionales o extranjeras, y podrá realizar para este efecto todos los actos y contratos previstos en su objeto y permitidos por la Ley.

### Situación económica del país

En este último semestre del 2008 la crisis económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública, creciente incremento en el gasto corriente; e importante déficit presupuestario aún sin fuentes de financiamiento, entre otros factores que han hecho que el país entre un proceso de deterioro caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación, calificación del país como de alto riesgo, encarecimiento y acceso restringido a líneas internacionales de crédito, caída progresiva de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a la indicada situación, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del incremento en el gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la obtención de préstamos en los organismos internacionales, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

La Administración de la Compañía ha adoptado las siguientes medidas, entre otras, que considera le permitirán afrontar la situación antes indicada y continuar operando:

- Monitorear con más énfasis todos los factores que puedan afectar los costos de los productos que distribuye a fin de mantener la posición competitiva y de participación en el mercado.
- Reforzar la estrategia de atención al cliente como herramienta de fortalecimiento de la lealtad hacia los productos y la Compañía.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico. las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares, en su mayoría, a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) que se relacionan con la preparación y presentación de los estados financieros.

Las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses que es la moneda en curso en el Ecuador desde el año 2000.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **b. Reconocimiento de ventas, costos y gastos**

Las ventas, costos de la Compañía se registran neto de descuentos y devoluciones en el período en que las mercaderías son despachadas; los gastos de la Compañía se registran en el estado de resultados de acuerdo al método del devengado.

### **c. Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar a clientes, tienen vencimientos entre 30 y 90 días plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, menos una provisión por cualquier monto no recuperable. Las cuentas por cobrar con partes relacionadas se reconocen y registran al costo.

### **d. Provisión para Cuentas Incobrables**

La provisión para cuentas incobrables se determina en base a un análisis individual de las cuentas por cobrar que se mantienen al cierre del período contable y es registrada cuando la recuperación del monto total no es probable afectando al estado de resultados del período.

### **e. Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método promedio.

### **f. Activos fijos**

El activo fijo está registrado sobre la base del costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos, menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

Las provisiones para depreciación se registran en el estado de resultados del período y se calculan bajo el método de línea recta. Las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes en base a los siguientes porcentajes: Maquinarias, equipos y muebles 10% anual; Vehículos y equipos de transporte móvil 20% anual; Equipos de cómputo y software 33% anual.

### **g. Cuentas por pagar**

Los pasivos por compras y otras cuentas por pagar, tienen un plazo de vencimiento de 30 días, excepto con compañías relacionadas, que no tienen fecha específica de vencimiento y se registran al costo.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**h. Provisiones sociales**

Representan los valores aprovisionados, conforme a su devengamiento a la fecha, para el pago de beneficios sociales al personal que está en relación de dependencia de la Compañía, tales como: décimo tercero, décimo cuarto, sueldos y fondos de reserva.

**i. Reserva legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador dispone que se transfieran a la reserva legal, por lo menos 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.

**j. Participación a trabajadores**

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Debido a que el presente ejercicio impositivo no se obtuvo utilidades, no se encuentra sujeto a esta obligación.

**k. Tributación de la Compañía**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Debido a que el presente ejercicio impositivo no se obtuvo utilidades, no se generó impuesto a la renta por pagar.

**k. Aportes para futuras capitalizaciones**

Los aportes para futuras capitalizaciones representan aportaciones en efectivo y transferencias de cuentas por pagar, propuestas y efectuadas por el accionista y aceptadas por el Gerente General de la Compañía. De acuerdo con las doctrinas de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, es potestad de la Junta de Accionistas de la Compañía, resolver, capitalizar o devolver dichos aportes para futuras capitalizaciones. En el caso de que la resolución sea para devolver esos valores, los mismos deberán ser registrados en el rubro de pasivos en el balance general.

**NOTA 3 - CAJA Y BANCOS**

Un detalle de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2008 es el siguiente:

|                           | <u>USD</u>    |
|---------------------------|---------------|
| Banco Pichincha           | 21.112        |
| Cheques por depositar (a) | 7.550         |
| Banco Internacional       | 22            |
| Total                     | <u>28.684</u> |

(a) Corresponde a cheques entregados por los clientes, los que se depositarán en el transcurso del primer trimestre del año 2009.

#### NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Corresponde a valores pendientes de cobro a los clientes de acuerdo a la fecha de vencimiento según el crédito acordado. Un detalle de los principales clientes al 31 de diciembre del 2008, es el siguiente:

|                                            | <u>USD</u>     |
|--------------------------------------------|----------------|
| DIFARE S.A.                                | 269.148        |
| FARMAENLACE Cía. Ltda.                     | 83.840         |
| ECONOFARM S.A.                             | 47.542         |
| Distribuidora José Verdesoto               | 37.251         |
| SUMELAB                                    | 34.956         |
| Proveedora Farmacéutica del Norte          | 18.028         |
| DISFARA                                    | 11.698         |
| PROGENDA                                   | 10.468         |
| FARGEN S.A.                                | 9.380          |
| Distribuidora Farmacéutica C&Y Cía. Ltda.  | 9.344          |
| FARCOMED                                   | 9.051          |
| Otros clientes con saldos menores          | 167.166        |
| Total clientes nacionales                  | <u>707.872</u> |
| Provisión cuentas incobrables (a)          | (34.993)       |
| Total cuentas por cobrar comerciales, neto | <u>672.879</u> |

- (a) Durante el periodo comprendido entre el 1° de enero al 31 de diciembre del 2008, la Compañía no ha constituido reservas para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de los valores registrados como cuentas por cobrar.

#### NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por cobrar tenían la siguiente composición:

|                           | <u>USD</u>    |
|---------------------------|---------------|
| Franklin Samaniego (a)    | 23.682        |
| Depósitos en garantía (b) | 8.466         |
| Fondo viáticos            | 7.547         |
| Anticipo empleados        | 2.805         |
| Otras cuentas por cobrar  | 6.613         |
| Total                     | <u>49.113</u> |

- (a) Corresponde a valores entregados para trámites de desaduanización de mercaderías en proceso de importación pendientes de liquidación.
- (b) Este saldo incluye garantías de las oficinas de Quito por USD 5.476, Guayaquil por USD 1.400, Cuenca USD 90 y garantía entregada a Transoceánica por USD 1.500 por trámite de desaduanización.

INFORME DE AUDITORÍA A LOS  
ESTADOS FINANCIEROS DE  
GUTISFARMACEÚTICA ECUADOR S.A.  
POR EL EJERCICIO ECONÓMICO 2008.

**NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2008, los impuestos anticipados tenían la siguiente composición:

|                                              | <u>USD</u>    |
|----------------------------------------------|---------------|
| Crédito tributario - retenciones del período | 34.441        |
| Impuestos anticipados (a)                    | 18.068        |
| Total                                        | <u>52.509</u> |

- (a) Corresponde a valores pendientes por cobrar al Servicio de Rentas Internas relacionados con el IVA pagado en la importación del mes de junio del 2008 por USD 6.615 y por duplicación del arancel de la factura N° 1328 del 3 de junio del 2008 por USD 11.453.

**NOTA 7 - INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2008, la composición del rubro es la siguiente:

|                                     | <u>USD</u>     |
|-------------------------------------|----------------|
| Inventario Producto Original        | 421.948        |
| Inventario Producto Caducado        | 130.732        |
| Inventario Muestras Concentrado     | 32.308         |
| Inventario Caducado Muestras        | 16.936         |
| Inventario Donaciones               | 7.645          |
| Total Inventario producto terminado | <u>609.569</u> |
| Importaciones en tránsito           | 4.241          |
| Total Inventarios                   | <u>613.810</u> |

**NOTA 8 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre del 2008, los gastos pagados por anticipado comprenden lo siguiente:

| <u>Póliza</u>                   | <u>Monto de la póliza</u> | <u>Amortización acumulada</u> | <u>Valor Neto</u> |
|---------------------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------|
|                                 | (expresado en USD)        |                               |                   |
| Vehículo                        | 9.149                     | (3.644)                       | 5.505             |
| Transporte                      | 5.838                     | (2.383)                       | 3.455             |
| Robo                            | 1.038                     | (411)                         | 627               |
| Incendio                        | 851                       | (342)                         | 509               |
| Equipo de oficina y computación | 407                       | (161)                         | 246               |
| Fidelidad                       | 108                       | (44)                          | 64                |
|                                 | <u>17.391</u>             | <u>(6.985)</u>                | <u>10.406</u>     |

**NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

El valor de esta cuenta corresponde al valor pendiente de cobro a Atlas Compañía de Seguros, por litigio sobre el robo de una importación en el mes de marzo del 2008.

**NOTA 10 - ACTIVO FIJO**

Al 31 de diciembre del 2008, el movimiento del activo fijo, es el siguiente:

| <u>Activo</u>          | <u>Saldo al 31<br/>de diciembre<br/>del 2007</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ajustes</u> | <u>Saldo al 31<br/>de diciembre<br/>del 2008</u> |
|------------------------|--------------------------------------------------|------------------|----------------|--------------------------------------------------|
| Maquinaria y equipo    | 11.562                                           | 9.656            |                | 21.218                                           |
| Muebles y enseres      | 12.198                                           | 764              |                | 12.962                                           |
| Equipos de computación | 5.920                                            | 4.563            |                | 10.483                                           |
| Depreciación acumulada | (11.942)                                         | (5.266)          |                | (17.208)                                         |
| Total                  | <b>17.738</b>                                    | <b>9.717</b>     | <b>-</b>       | <b>27.455</b>                                    |

**NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2008, esta cuenta estaba constituida de la siguiente manera:

|                         | <u>USD</u>    |
|-------------------------|---------------|
| Proveedores             | 59.898        |
| Anticipo clientes       | 13.243        |
| Impuestos por pagar     | 1.929         |
| Otras cuentas por pagar | 2.517         |
| Total                   | <b>77.587</b> |

**NOTA 12 - PASIVOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2008, la composición del rubro es la siguiente:

|                         | <u>USD</u>    |
|-------------------------|---------------|
| Sueldos por pagar       | 25.026        |
| Beneficios sociales (a) | 11.998        |
| Aportes por pagar       | 8.312         |
| Liquidaciones por pagar | 6.683         |
| Giras por pagar         | 6.233         |
| Préstamos por pagar     | 1.940         |
| Total                   | <b>60.192</b> |

**NOTA 12 - PASIVOS ACUMULADOS**  
**(Continuación)**

- (a) El saldo de esta cuenta incluye USD 2.943 correspondiente a la provisión del décimo tercero, USD 3.287 por la provisión del décimo cuarto y USD 5.768 por la provisión del fondo de reserva.

**NOTA 13 - PROVEEDORES DEL EXTERIOR**

El saldo de esta cuenta corresponde a los valores pendientes de pago a Gutis S.A. Costa Rica por importaciones realizadas durante el periodo. El movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre del 2008, es el siguiente:

|                                                                                                                               | <u>USD</u>       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2007                                                                                             | 1.288.311        |
| Importaciones realizadas a Gutis S.A. Costa Rica                                                                              | 2.115.535        |
| Registro de mercaderías por recuperar<br>Seguro Atlas (a)                                                                     | 334.324          |
| Pagos realizados a Gutis S.A. Costa Rica.                                                                                     | (1.041.400)      |
| Aplicación de notas de crédito de Gutis S.A. Costa Rica – por producto original (b)                                           | (341.134)        |
| Aplicación de notas de crédito de Gutis S.A. Costa Rica – por muestras (c)                                                    | (225.943)        |
| Absorción de pérdidas del año 2007 según Resolución de Junta Universal Extraordinaria de Accionistas del 28 de abril del 2008 | (227.755)        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008                                                                                             | <u>1.901.938</u> |

- (a) El valor de esta cuenta corresponde al valor pendiente de cobro a Atlas Compañía de Seguros, por litigio sobre el robo de una importación en el mes de marzo del 2008.
- (b) Corresponde a la contabilización de notas de crédito de Gutis S.A. Costa Rica durante el año 2008 por bonificación de producto original que absorbe Gutis S.A. Costa Rica.
- (c) Corresponde a la contabilización de notas de crédito de Gutis S.A. Costa Rica durante el año 2008 por bonificación de muestras que absorbe Gutis S.A. Costa Rica.

**NOTA 14 - GASTOS DE VENTAS**

El detalle de gastos de ventas al 31 de diciembre del 2008, es el siguiente:

**NOTA 14 - GASTOS DE VENTAS**  
**(Continuación)**

|                                    | <u>USD</u>     |
|------------------------------------|----------------|
| Sueldos y remuneraciones           | 271.317        |
| Promoción y publicidad             | 117.570        |
| Gastos de gira                     | 93.593         |
| Viñetas                            | 54.649         |
| Seguros                            | 51.132         |
| Gastos kilometraje y matrícula     | 50.689         |
| Aporte patronal                    | 49.743         |
| Comisiones en ventas               | 48.423         |
| Despido intempestivo y desahucio   | 41.861         |
| Gastos hospedaje, giras y viáticos | 38.230         |
| Beneficios sociales                | 37.686         |
| Honorarios                         | 31.506         |
| Impuestos y contribuciones         | 13.006         |
| Gastos de viaje                    | 10.558         |
| Servicios básicos                  | 4.742          |
| Otros gastos de ventas             | 49.663         |
| Total                              | <u>964.368</u> |

**NOTA 15 - GASTOS ADMINISTRATIVOS**

El detalle de gastos administrativos al 31 de diciembre del 2008, es el siguiente:

|                              | <u>USD</u>     |
|------------------------------|----------------|
| Impuestos y contribuciones   | 95.856         |
| Sueldos y remuneraciones     | 72.787         |
| Arriendos                    | 28.370         |
| Servicios básicos            | 19.112         |
| Honorarios                   | 19.780         |
| Beneficios sociales          | 16.313         |
| Seguros                      | 14.136         |
| Suministros y materiales     | 9.515          |
| Aporte patronal              | 8.973          |
| Despido intempestivo         | 7.500          |
| Gastos financieros           | 6.800          |
| Mantenimiento y reparaciones | 5.868          |
| Depreciaciones               | 5.266          |
| Otros gastos administrativos | 25.022         |
| Total                        | <u>335.598</u> |

#### NOTA 16 - GASTOS DE DISTRIBUCIÓN

El detalle de gastos de distribución al 31 de diciembre del 2008, es el siguiente:

|                                | <u>USD</u>    |
|--------------------------------|---------------|
| Sueldos y remuneraciones       | 24.000        |
| Transporte                     | 18.908        |
| Arriendos                      | 10.736        |
| Seguros                        | 4.233         |
| Beneficios sociales            | 4.051         |
| Material de empaque y embalaje | 3.476         |
| Aporte patronal                | 2.916         |
| Otros gastos de distribución   | 5.708         |
| Total                          | <u>74.028</u> |

#### NOTA 17 - IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación de la pérdida según estados financieros y la base del cálculo del impuesto a la renta se presenta a continuación:

|                              | <u>USD</u>       |
|------------------------------|------------------|
| Pérdida del ejercicio        | (349.825)        |
| Menos:                       |                  |
| Participación a trabajadores | -                |
| Más                          |                  |
| Gastos no deducibles         | 164.963          |
| Base imponible               | <u>(184.862)</u> |
| Impuesto a la renta          |                  |
| Retenciones en la fuente     | 34.441           |
| Crédito tributario           | <u>34.441</u>    |

#### NOTA 18 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA DEL AÑO 2008

Las operaciones de GUTISFARMACEÚTICA ECUADOR S.A. incluyen la compra de productos realizados con compañía relacionada del mismo grupo establecida en Costa Rica, a los precios y bajo las condiciones acordadas entre dichas entidades relacionadas.

Durante el año 2008 por este concepto, la Compañía ha realizado operaciones con partes relacionadas por montos menores a cinco millones de dólares, por lo que, la empresa debe presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia en el plazo establecido en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el contenido indicado en la Resolución N° NAC-DGER 2008-0464 del 11 de abril del 2008, cuyo principal artículo establece lo siguiente:

**NOTA 18 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA DEL AÑO 2008**  
**(Continuación)**

"Art.1- Alcance.- los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a un millón de dólares de los Estados Unidos de América deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares de los Estados Unidos de América deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia."

**NOTA 19 - SITUACION FISCAL**

- La Compañía no ha sido fiscalizada por parte de las autoridades tributarias desde el año de su constitución en 1995.

**Revisión Tributaria**

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo en el caso del artículo 89 en el que se manifiesta:

"La determinación por el sujeto pasivo se efectuará mediante la correspondiente declaración que se presentará en el tiempo, en la forma y con los requisitos que la ley o los reglamentos exijan, una vez que se configure el hecho generador del tributo respectivo. La declaración así efectuada, es definitiva y vinculante para el sujeto pasivo, pero se podrá rectificar los errores de hecho o de cálculo en que se hubiere incurrido, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración".

- En seis años contados desde la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y,
- En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2008, de acuerdo con lo indicado, aún no ha prescrito.

**NOTA 20 – ABSORCIÓN DE PÉRDIDAS**

**Evento Subsecuente:**

Como se observa en el Balance General, la Compañía incurrió en una pérdida neta de USD 349.825 durante el año que terminó el 31 de diciembre del 2008. En Junta General Universal Extraordinaria de accionistas del 28 de abril del 2009, esta pérdida fue absorbida por Productos Gutis S.A. Costa Rica con cargo a la cuenta por cobrar a su favor, que tiene como proveedor y accionista principal en GUTISFARMACEÚTICA ECUADOR S.A.

#### NOTA 21 - CONTINGENCIAS

- Tal como se menciona en la nota 9 a los estados financieros, la pérdida de las mercaderías por el valor de USD 358.984, fue registrada por la Compañía en la Cuenta por Cobrar a Largo Plazo. A este respecto, el abogado encargado del caso nos informa lo siguiente:

"Con fecha 2 de diciembre del 2007, GUTISFARMACEÚTICA ECUADOR S.A. y con vigencia que va del 2 de diciembre del 2007 al 2 de diciembre del 2008, contrató póliza de seguro de transporte signada con el número QUIT-0000000534. Bajo la póliza de la referencia y bajo modalidad de aplicaciones prefirmadas ATLAS COMPAÑÍA DE SEGUROS extendió a favor de GUTIS las aplicaciones 19 y 21 por las cuales se encontraba amparada mercadería de la empresa misma que bajos circunstancias diversas (choque/robo) fueron sustraídas motivo por el cual la empresa con la intermediación de PLURISEG S.A. encaminó acciones de cobro extra-judiciales frente a la empresa aseguradora.

ATLAS S.A. rechazó las reclamaciones que ascienden a USD 364.000 indicando que la prima de las aplicaciones 19 y 21 no se encontraba pagada sin considerar que los desfases en el cobro de primas obedecieron a un sistema implementado por las partes como costumbre comercial.

Se inició la reclamación administrativa ante la Intendencia Nacional de seguros con el patrocinio del Dr. Gabriel Varela, documento que en copia fue remitido al despacho del Gerente General de GUTIS, el resultado de dicha gestión fue negativo en virtud de que la Intendencia Nacional aceptó el argumento de la empresa de seguros indicando que la razón de la negativa estaba debidamente fundamentada.

Posteriormente según obra del expediente en mi poder se propuso igualmente con el patrocinio del Dr. Gabriel Varela recurso de apelación ante la Junta Bancaria cuyo resultado fue ratificatorio de la resolución de la Intendencia Nacional de Seguros, acto administrativo en firme que suponía dos caminos a seguir: recurso subjetivo de plena jurisdicción ante el Tribunal Contencioso Administrativo, juicio verbal sumario ante la justicia ordinaria.

Por decisión de GUTISFARMACEUTICA se instruyó la presentación de demanda verbal sumaria ante la justicia ordinaria, misma que reposa en manos del actual representante legal para firma y presentación."

- Bajo el patrocinio de la doctora Ximena Tróccoli "GUTISFARMACEUTICA S.A. ha sido demandada en calidad de tercerista ante el Tribunal de lo Contencioso Administrativo de Quito por dos marcas: TRICORPAN y VALVIREX, encontrándose las dos causas por resolver. Además se ha presentado oposición ante el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual por el registro de la marca SIBUTRAN este caso también está para resolverse."

#### NOTA 22 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de abril del 2009) se produjo un evento subsecuente relacionado con la absorción de pérdidas por parte del Accionista Principal de la Compañía, (ver nota 20) el mismo que será registrado en el año 2009.