

**FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.**

**Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2007 y 2006**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de utilidades

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Estados de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Socios de:**  
**FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los correspondientes estados de utilidades, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.

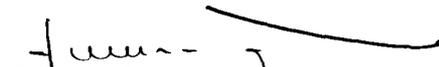
Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoria incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Como se explica más ampliamente en la nota 14 a los estados financieros, a partir del año 2005 se encuentra en vigencia las reformas tributarias relacionadas con la determinación del impuesto a la renta de la compañía, por los efectos que podrían tener las transacciones con sus partes relacionadas del exterior (precios de transferencia). La Compañía de acuerdo a las confirmaciones recibidas manifiesta que no ha realizado operaciones en el año 2007 y 2006 con partes relacionadas del exterior.

Quito, Abril 4 del 2008

  
Registro en la Superintendencia de  
Compañías N. 018

  
Edgar Núñez  
Representante Legal

**FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.****Balances Generales****Al 31 de diciembre del 2007 y 2006****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo en caja y bancos		127.072	55.855
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro de US\$879 en el 2007 y US\$12.311 en el 2006	3	815.006	814.719
Inventarios	4	1.118.065	1.009.580
Pagos anticipados	4	16.310	0
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2.076.453</b>	<b>1.880.154</b>
<b>Activo fijo, neto de depreciación acumulada</b>	5	<b>93.148</b>	<b>215.480</b>
<b>Otros activos - depósitos en garantía</b>		<b>2.255</b>	<b>2.255</b>
<b>Total activos</b>		<b>2.171.856</b>	<b>2.097.889</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos bancarios	6	196.707	182.029
Cuentas por pagar	7	771.499	782.605
Pasivos acumulados	8	49.590	49.444
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.017.796</b>	<b>1.014.078</b>
<b>Pasivos a largo plazo:</b>			
Préstamos	9	65.000	415.700
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	10	70.993	54.955
<b>Total pasivos a largo plazo</b>		<b>135.993</b>	<b>470.655</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1.153.789</b>	<b>1.484.733</b>
<b>Aportes de los socios para aumentos de capital</b>		<b>300.700</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio de los socios:</b>			
Capital social	11	615.000	465.000
Reserva legal	11	16.635	11.035
Reserva de Capital	11	25.123	25.123
Utilidades disponibles	11	60.609	111.998
		<u>717.367</u>	<u>613.156</u>
<b>Total pasivos y patrimonio de los socios</b>		<b>2.171.856</b>	<b>2.097.889</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de lo estados financieros

**FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.**

**Estados de Utilidades**

**Años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006**

**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas		4.966.618	4.599.863
Costo de ventas		<u>(2.884.030)</u>	<u>(2.513.246)</u>
<b>Margen bruto en ventas</b>		<b>2.082.588</b>	<b>2.086.617</b>
<b>Gastos de administración y ventas</b>		<b><u>(1.967.587)</u></b>	<b><u>(1.991.008)</u></b>
<b>Utilidad neta de operación</b>		<b><u>115.001</u></b>	<b><u>95.609</u></b>
<b>Otros ingresos (egresos):</b>			
Ingresos financieros		-	1.859
Otros ingresos, neto		67.665	151.986
Intereses pagados		<u>(93.304)</u>	<u>(85.327)</u>
<b>Total otros ingresos, neto</b>		<b><u>(25.639)</u></b>	<b><u>68.518</u></b>
<b>Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b>		<b>89.362</b>	<b>164.127</b>
Participación de los empleados en las utilidades	12	<u>(13.404)</u>	<u>(24.619)</u>
Impuesto a la renta	12	<u>(15.349)</u>	<u>(27.510)</u>
<b>Utilidad neta</b>	11	<b><u>60.609</u></b>	<b><u>111.998</u></b>
<b>Utilidad por participación</b>	2 - I	<b><u>0,11</u></b>	<b><u>0,30</u></b>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de lo estados financieros

**FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.**

**Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios**

**Años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006**

**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Capital participa- ciones</u>	<u>Reservas</u>		<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total patrimonio</u>
		<u>legal</u>	<u>de capital</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2005	304.400	4.565	25.123	129.385	463.473
Reintegro de dividendos para capitalización	-	-	-	38.029	38.029
Dividendos a los socios	-	-	-	(344)	(344)
Capitalización	160.600	-	-	(160.600)	-
Transferido a reserva legal	-	6.470	-	(6.470)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	111.998	111.998
Saldo al 31 de diciembre de 2006	465.000	11.035	25.123	111.998	613.156
Dividendos a los socios	-	-	-	(6.398)	(6.398)
Capitalización de las utilidades y apropiación de cuentas por pagar a largo plazo de socios	150.000	-	-	(100.000)	50.000
Transferido a reserva legal	-	5.600	-	(5.600)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	60.609	60.609
Saldo al 31 de diciembre de 2007	615.000	16.635	25.123	60.609	717.367

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de lo estados financieros

**FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**Años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	5.024.803	4.697.011
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(4.893.023)</u>	<u>(4.781.728)</u>
	131.780	(84.717)
Ingresos financieros recibidos	-	1.859
Impuesto a la renta	(27.510)	(27.641)
Intereses y gastos financieros pagados	(93.304)	(85.327)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>67.665</u>	<u>151.986</u>
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación</b>	<u>78.631</u>	<u>(43.840)</u>
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades inversión - adquisición de activos fijos</b>	<u>(15.894)</u>	<u>(122.920)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Aumento (disminución) de préstamos y vencimientos de la deuda a largo plazo	14.878	(26.261)
Dividendos a los socios	(6.398)	(344)
Aumento deuda largo plazo	<u>-</u>	<u>28.554</u>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<u>8.480</u>	<u>1.949</u>
<b>Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	71.217	(164.811)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<u>55.855</u>	<u>220.666</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u><u>127.072</u></u>	<u><u>55.855</u></u>

---

**FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.**

**Estados de Flujos de Efectivo, Continúa**

**Años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año	60.609	111.998
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro	5.620	6.262
Depreciación de activo fijo	157.799	145.315
Castigos de cuentas por cobrar	(15.616)	(2.402)
Bajas y retiros de activos fijos	-	(699)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Disminución en cuentas por cobrar	9.709	16.143
Aumento inventarios	(128.258)	(110.372)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(16.310)	-
(Disminución) aumento cuentas por pagar	(11.106)	(198.287)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	146	(8.888)
Aumento (disminución) en provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	16.038	(2.910)
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación</b>	<u>78.631</u>	<u>(43.840)</u>

---

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de lo estados financieros

**FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2007 y 2006**

---

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue constituida en el año de 1992 en la ciudad de Quito – Ecuador, con la finalidad de fabricar, importar, exportar, comercializar y distribuir productos químicos y farmacéuticos, maquinarias y accesorios relacionados con la industria química y farmacéutica.

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

**a) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, excepto en aquellas situaciones específicas que no están contempladas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se aplican las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) fueron emitidas en los años 2000 y 2002 fueron tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las NIC por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés).

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006, estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en la República del Ecuador deben preparar sus estados financieros en base a las Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

**b) Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

**c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez cuyo plazo es menor a 90 días.

**d) Provisión para cuentas por cobrar de dudosa recuperación**

La provisión se determina en base al porcentaje establecido por las disposiciones tributarias vigentes, la cual se registra en los resultados del ejercicio, y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

**e) Inventario**

Los inventarios se registran al costo de adquisición, excepto por los inventarios en tránsito que se llevan a los costos específicos incurridos. El costo es determinado por el método promedio ponderado. El costo de los inventarios no excede el valor neto de realización.

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

**f) Activos fijos**

Los activos fijos se presentan neto de la depreciación acumulada y están registrados al costo de adquisición, excepto aquellos adquiridos antes de marzo del 2000, que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y los adquiridos bajo contratos de arrendamiento mercantil que se contabilizan al valor de la opción de compra.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre.

Los activos fijos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a las vidas útiles estimadas.

El costo y la depreciación acumulada de los activos fijos vendidos o retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

**g) Reconocimiento de ingresos y gastos**

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen cuando se conocen.

**h) Transacciones en moneda extranjera**

Los saldos y transacciones en moneda extranjera (distinta al Dólar de los Estados Unidos de América) se convierten al tipo de cambio del cierre de los estados financieros, del mercado en que se negocian estas divisas. La utilidad o pérdida en cambio se reconoce en los resultados del período cuando se originan la variación de los tipos de cambio.

**i) Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

Los costos de la jubilación patronal y bonificación por desahucio son determinados en base a los estudios actuariales realizados por una empresa profesional independiente, se registran con cargo a los resultados del ejercicio por el método de "costeo de crédito unitario proyectado".

**j) Participación de los empleados en las utilidades**

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**k) Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables no reinvertidas del año y la tasa de impuesto del 15% sobre el monto de las utilidades que serán reinvertidas y cuya inscripción en el Registro Mercantil se efectúe hasta el 31 de diciembre del año posterior al período de la obtención de dichas utilidades y se cargan a los resultados del ejercicio.

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

**l) Utilidad por participación**

La utilidad por participación se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 540.000 de US\$1 cada una en el año 2006 (371.217 participaciones en el año 2006).

**m) Uso de estimados**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas.

**NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las cuentas por cobrar comprenden lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	561,873	652,726
Provisión para cuentas de dudoso cobro	(879)	(12,311)
	<u>560,994</u>	<u>640,415</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	76,265	79,204
Retenciones en la fuente	107,832	62,929
Anticipos proveedores	17,203	5,338
Cuentas por cobrar empleados	962	5,983
Garantías y préstamos	-	20,850
Compañías relacionadas	48,399	-
Otras	3,351	-
	<u>815,006</u>	<u>814,719</u>

Las cuentas por cobrar no generan intereses y tienen un plazo entre 30 y 360 días y corresponden a personas naturales y jurídicas domiciliadas en la República del Ecuador. Los saldos al 31 de diciembre de 2007 incluyen documentos por cobrar por la venta de equipos por US\$35.396 a un plazo de hasta 12 meses (US\$26.575 en el 2006).

El saldo del IVA corresponde al crédito tributario que la Compañía tiene por este concepto, el cual se estima compensar y recuperar a través de las operaciones en el 2008.

Las retenciones en la fuente corresponden al exceso del impuesto a la renta de los años 2002 a 2007 por los valores que terceros retuvieron en las ventas realizadas por la Compañía. Estos valores son recuperables previo la presentación de la solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas. La Compañía ha presentado los reclamos en el año 2008 por las retenciones del año 2004.

El movimiento de provisión para cuentas incobrables de los años terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	(12,311)	(8,451)
Castigos	17,052	2,402
Cargo a resultados del ejercicio	<u>(5,620)</u>	<u>(6,262)</u>
Saldo al final del año	<u>(879)</u>	<u>(12,311)</u>

#### NOTA 4 – INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2007 y 2006, son como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Equipos y químicos para la venta	1,097,864	954,182
Productos en proceso	16,548	30,163
En tránsito	<u>3,653</u>	<u>25,235</u>
	<u>1,118,065</u>	<u>1,009,580</u>

#### NOTA 5 – ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los saldos de los activos fijos, comprenden lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Porcentaje anual de depreciación</u>
Muebles y equipo de oficina	23,771	23,771	10
Maquinaria y equipos	51,200	51,200	10
Vehículos	3,756	2,159	20
Equipo de computación	105,474	101,543	33
Equipos en comodato	<u>339,334</u>	<u>310,821</u>	50 y 33
	523,535	489,494	
Depreciación acumulada	<u>(430,387)</u>	<u>(274,014)</u>	
	<u>93,148</u>	<u>215,480</u>	

Los equipos en comodato constituyen contratos firmados con entidades del sector público y privado para su usufructo a un plazo entre 2 y 3 años; al finalizar el plazo del contrato los equipos generalmente se transfieren a las entidades que los están utilizando.

El movimiento de los activos fijos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2007 fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año, neto	215,480	238,574
Adiciones	44,207	122,920
Retiros, ventas y transferencias	(8,740)	(699)
Depreciación del año	<u>(157,799)</u>	<u>(145,315)</u>
Saldo al final del año, neto	<u>93,148</u>	<u>215,480</u>

#### NOTA 6 – PRESTAMOS BANCARIOS

El saldo de los prestamos bancarios al 31 de diciembre del 2007 constituyen cuatro operaciones bancarias (cinco operaciones bancarias al 31 de diciembre del 2006) otorgadas por el Banco de la Producción S. A. PRODUBANCO a un plazo de 90 y 360 días y devengan una tasa de interés anual del 7,30% y entre 10,65% y 12% (el 5,75%, 10% y 11% al 31 de diciembre del 2005). Las operaciones otorgadas a 360 días se amortizan en forma mensual conjuntamente con sus intereses.

#### NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las cuentas por pagar , comprenden lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores:		
Exterior	555,317	523,590
Nacionales	151,224	153,049
	<u>706,541</u>	<u>676,639</u>
Impuestos y retenciones por pagar	22,776	41,689
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	14,884	10,597
Dividendos por pagar	-	344
Remuneraciones por pagar	17,814	20,091
Mercadería en cambio	-	28,703
Personal	-	1,206
Varias	9,484	3,336
	<u>771,499</u>	<u>782,605</u>

Las cuentas por pagar no devengan ningún tipo de interés. El saldo de proveedores del exterior incluye 379.538 Euros en el 2007 y 359.298 en el 2006, los cuales están contabilizados a la tasa de cambios de US\$1,45 por cada Euro (US\$1,30 en el 2006 a la tasa de cambio por cada Euro).

#### NOTA 8 – PASIVOS ACUMULADOS

Los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2007 y 2006, son como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Beneficios sociales	36,186	24,825
Participación de los empleados en las utilidades	13,404	24,619
	<u>49,590</u>	<u>49,444</u>

El movimiento del año que terminó el 31 de diciembre del 2007 y 2006 de estas cuentas son como sigue:

	<b>Provisiones beneficios sociales</b>	<b>Participación de los empleados en las utilidades</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 diciembre del 2005	30,622	27,710	58,332
Adiciones	81,619	24,619	106,238
Pagos	<u>(87,416)</u>	<u>(27,710)</u>	<u>(115,126)</u>
Saldos al 31 diciembre del 2006	24,825	24,619	49,444
Adiciones	98,472	13,404	111,876
Pagos	<u>(87,111)</u>	<u>(24,619)</u>	<u>(111,730)</u>
Saldos al 31 diciembre del 2007	<u>36,186</u>	<u>13,404</u>	<u>49,590</u>

#### **NOTA 9 – PRÉSTAMOS - LARGO PLAZO**

Los saldos de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre del 2007 y 2006 son como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Socios	-	350,700
Terceros	<u>65,000</u>	<u>65,000</u>
	<u>65,000</u>	<u>415,700</u>

Los préstamos no tienen fecha de vencimiento específica y no son exigibles en el corto plazo y devengan la tasa referencial del Banco Central del Ecuador, la cual se reajusta en forma trimestral.

Los préstamos de socios al 31 de diciembre del 2007 se presentan como aportes para futuros aumentos de capital y en el año 2007 se capitalizaron US\$50.000.

#### **NOTA 10 – PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio de los años que terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

	Provisión		Total
	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	
Saldo al 31 de diciembre del 2005	40,654	17,212	57,866
Cargado al gasto del año	4,222	-	4,222
Reverso en los resultados del año	-	(7,133)	(7,133)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	44,876	10,079	54,955
Cargado al gasto del año	15,669	3,406	19,075
Utilizado en el año	-	(3,037)	(3,037)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>60,545</u>	<u>10,448</u>	<u>70,993</u>

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo. El saldo de la provisión para jubilación patronal constituye el valor de la reserva matemática de los empleados cuyo tiempo de servicio es más de 10 años. La tasa de conmutación actuarial del año 2007 y 2006 fue del 4%.

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

El Código de Trabajo en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

#### NOTA 11 - PATRIMONIO

##### Capital participaciones

Al 31 de diciembre de 2007 las participaciones suscritas y pagadas son de 615.000 de US\$1 cada una (465.000 participaciones de US1 cada una al 31 de diciembre del 2006).

##### Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La compañía tiene pendiente la apropiación de las utilidades del año 2007 la cual es de aproximadamente US\$3.050.

**NOTA 11 - PATRIMONIO  
(continúa)**

**Reserva de capital**

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

**NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA**

El impuesto a la renta de los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 difieren de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	89,362	164,127
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	<u>(13,404)</u>	<u>(24,619)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	75,958	139,508
Gastos no deducibles en el país.	<u>7,439</u>	<u>10,531</u>
Base tributaria	<u>83,397</u>	<u>150,039</u>
Impuesto a la renta	<u>15,349</u>	<u>27,510</u>
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<u>20%</u>	<u>20%</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital. Las utilidades del año que terminó el 31 de diciembre del 2007 y 2006 fueron calculadas considerando la capitalización de las mismas.

Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, las autoridades tributarias pueden efectuar la revisión de las declaraciones del impuesto a la renta y de los otros impuestos bajo su control de los años 2004 al 2007.

**NOTA 13 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2007 y 2006 son como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas		
Humalab	-	1.735
Oftalvis	<u>86.902</u>	<u>73.618</u>
	<u>86.902</u>	<u>75.353</u>
Costo de ventas - compras	<u>62.953</u>	<u>-</u>
Otros ingresos (egresos) - intereses pagados	<u>53.175</u>	<u>64.704</u>

Los intereses pagados corresponden a los préstamos otorgados por los socios a la Compañía.

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2007 y 2006 con compañías relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos - cuentas por cobrar		
Clientes	10,233	26,575
Otras	<u>38,166</u>	<u>-</u>
Pasivos a largo plazo - préstamos	<u>-</u>	<u>350,700</u>
Aportes de los socios para aumentos de capital	<u>300,700</u>	<u>-</u>

#### **NOTA 14 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Rentas, que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y estudio de Precios de Transferencia referentes a sus transacciones con partes relacionadas, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, en función de los métodos y principios establecidos en este Decreto. Adicionalmente el Servicio de Rentas Internas con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el registro Oficial No. 188 del 16 de enero de 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulado superior a US\$300.000,00 dólares, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

#### **NOTA 15 - DIFERENCIAS ENTRE LIBROS Y ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2007 los registros contables de la compañía difieren de los estados financieros adjuntos debido a ciertos ajustes efectuados para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

Rubro de los estados financieros	Saldos según libros	Ajustes		Saldos según estados financieros
		Débitos	Créditos	
<b>Balance general:</b>				
Activos circulantes:				
Cuentas por cobrar:				
Retenciones en la fuente	123,181		15,349	107,832
Anticipos varios	16,310	-	16,310	-
Pagos anticipados	-	16,310	-	16,310
Pasivos circulantes - cuentas por pagar				
impuesto a la renta	15,349	15,349	-	-
Aportes de los socios para aumentos de capital				
de capital	-	-	300,700	300,700
Patrimonio de los socios	<u>1,018,067</u>	<u>300,700</u>	<u>-</u>	<u>717,367</u>
<b>Estado de utilidades</b>				
Costo de ventas	2,857,420	51,028	24,418	2,884,030
Gastos de administración	1,969,327		1,740	1,967,587
Otros ingresos (egresos), neto	<u>43,013</u>	<u>24,418</u>	<u>49,288</u>	<u>67,883</u>

**NOTA 16 - RECLASIFICACIONES**

Los saldos de los estados financieros del año 2006 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2007.

**NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros, abril 4 del 2008, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.