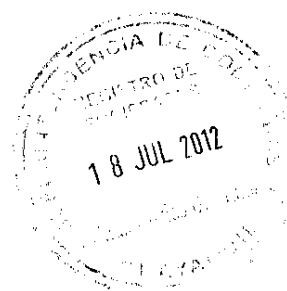


LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010



LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financieras
RUC	-	Registro Único del Contribuyente
JGA	-	Junta General de Accionistas





Dir. : Emma E. Ortiz Bermeo S.L. y
Gerónimo Aviléz Mz. 15 piso 2 Of. 6
Cda. Guayaquil - Edificio El Doral
www.crsoluciones.net
Telfs.: 6017367 - 6029541 * Casilla: 09-03-30171
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los
Accionistas de

LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.

Guayaquil, 8 de junio del 2012



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros. El año 2010 fue auditado por otros auditores independientes, cuya opinión de fecha 25 de abril del 2011, fue emitida sin salvedad.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4 al 7, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros.

A los
Accionistas de
LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.
Guayaquil, 8 de junio del 2012

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión de auditoría.

Fundamentos para la expresión de una opinión con salvedades

4. No nos fue proporcionado un detalle de las cuentas por cobrar a clientes que al 31 de diciembre del 2011 totaliza US\$ 779.307; por lo que, no nos fue posible realizar el proceso de confirmación ni realizar otros procedimientos de auditoría necesarios para satisfacernos de la razonabilidad de dicho saldo, ni de la correspondiente provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad que a esa fecha ascendía a US\$ 11.524.
5. Según se indica en la Nota 6, al 31 de diciembre del 2011 el Inventario de la compañía asciende a US\$ 291.008, monto sobre el cual a la fecha de contratación de nuestros servicios como auditor independiente, no nos fue posible observar la toma de inventario físico al cierre del ejercicio. Debido a la naturaleza de los registros contables no hemos podido satisfacernos por medio de otros procedimientos de auditoría respecto del saldo de los inventarios y costos de ventas a dicha fecha.
6. Debido a la falta de documentación de soporte y otras informaciones necesarias como estado de cuenta y anexos contables, y en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de los saldos que se mencionan a continuación:

Documentos y Cuentas por Cobrar

Deducciones varios (Véase nota 5)

Pasivos a largo plazo (véase Nota 13)

US\$

539.240

1.164.960

7. Según se indica en la Nota 7, debido a la falta de registros adecuados para controlar los bienes que componen el rubro de activo fijo no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de dicho saldo que al 31 de diciembre del 2011 asciende a US\$ 12.436 (neto de su depreciación acumulada).
8. La utilidad acumulada al inicio y al final del año y la utilidad neta del año se encuentran sobrestimadas en aproximadamente US\$ 3.414, US\$ 16.322 y US\$ 12.908, respectivamente, según se indica a continuación:

Véase página siguiente

A los
Accionistas de
LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.
Guayaquil, 8 de junio del 2012

(Sobre) sub estimación

	Utilidad acumulada al inicio del año	Utilidad neta del año	Utilidad acumulada al final del año
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Déficit en provision para décimo tercer sueldo	(489)	(632)	(1.121)
Déficit en provision para décimo cuarto sueldo	(7.766)	(3.164)	(10.930)
Déficit en provision para vacaciones	1.305	(5.286)	(3.981)
Déficit en provision para fondos de reservas	3.537	(3.827)	(290)
Déficit en provision por honorarios profesionales	-	(4.000)	(4.000)
	<u>(3.413)</u>	<u>(16.909)</u>	<u>(20.322)</u>

Opinión

9. En nuestra opinión, excepto por: a) el efecto de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales si los hubiere, que podrían haberse determinado si hubiéramos podido completar las tareas descritas en los párrafos 4 al 7; y, b) el efecto de los ajustes indicados en el párrafo 8, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asuntos de énfasis

10. Sin calificar la opinión informamos que, la compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de **LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.**, de conformidad con principios de contabilidad y practicas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la Republica del Ecuador.

E. J. J. J. J.

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-772



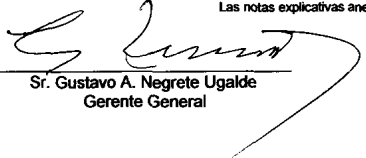
José R. Cazar G.

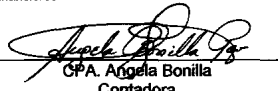
José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 25013

LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

	Referencia a Notas	2011	2010		Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	33.395	121.980	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores	8	209.118	64.706
Cientes	4	779.307	717.782	Pasivos acumulados	9 y 18	24.309	39.794
Deudores varios	5	539.240	118.805	Impuestos	10 y 18	63.404	80.827
Impuestos		-	11.369	Deudas sociales	11	4.387	2.476
				Otras cuentas por pagar	12	46.140	28.750
				Total del Pasivo Corriente		347.358	216.553
		<u>1.318.547</u>	<u>847.955</u>				
Menos provisión para cuentas Incobrables	4	(11.524)	(11.524)	PASIVO A LARGO PLAZO	13	1.164.960	825.633
		<u>1.307.023</u>	<u>836.431</u>				
Inventarios	6	291.008	263.950				
Total del activo corriente		1.631.426	1.222.361				
ACTIVO FIJO, menos depreciación acumulada	7	12.436	15.806	PATRIMONIO (según estado adjunto)		131.544	195.981
Total de Activos		1.643.862	1.238.167	Total de Pasivo y Patrimonio		1.843.862	1.238.167

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

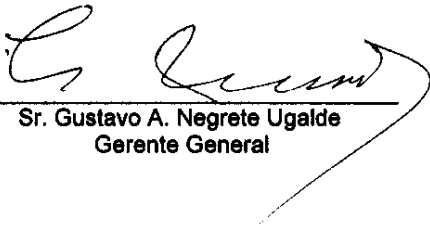

 Sr. Gustavo A. Negrete Ugalde
 Gerente General

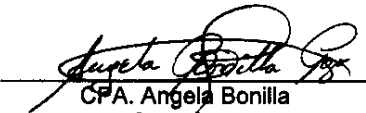

 CPA. Angela Bonilla
 Contadora

LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingreso por operación	15	1.214.076	1.214.140
Costos por servicios operativos	15	(683.910)	(637.767)
Utilidad bruta		530.166	576.373
Gastos de Ventas	16	(52.038)	(58.485)
Gastos de administración	17	(316.105)	(278.983)
		(368.143)	(337.468)
Otros Ingresos		36	26.392
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		162.059	265.297
Participación de los Trabajadores en las utilidades	9 y 18	(24.309)	(39.794)
Impuesto a la renta	10 y 18	(33.060)	(56.376)
Utilidad neta del año		104.690	169.127

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

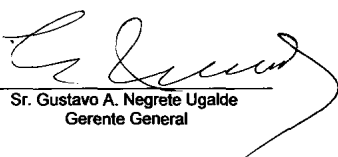

 Sr. Gustavo A. Negrete Ugalde
 Gerente General

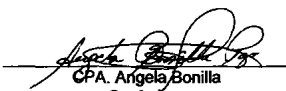

 CPA. Angela Bonilla
 Contadora

LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

			<u>Aporte Para</u>				
			<u>Futura</u>				
	<u>Referencia</u>	<u>Capital</u>	<u>capitalizacion</u>	<u>Reserva</u>	<u>Reserva</u>	<u>Resultados</u>	<u>Total</u>
	<u>a Notas</u>	<u>social</u>		<u>legal</u>	<u>facultativa</u>	<u>acumulados</u>	
Saldos al 1 de enero del 2010	14	200	1.800	998	23.256	165.876	192.130
Aporte en efectivo de Accionistas pendiente de aprobación		-	600	-	-	-	600
Utilidad neta del año		-	-	-	-	3.250	3.250
Saldos al 31 de diciembre del 2010		<u>200</u>	<u>2.400</u>	<u>998</u>	<u>23.256</u>	<u>169.127</u>	<u>195.981</u>
Saldos al 1 de enero del 2011	14	200	2.400	998	23.256	169.127	195.981
Aporte para aumento de Capital pendiente de aprobacion por la JGA		-	14.351	-	(14.351)	-	-
Utilidad neta del año		-	-	-	-	104.690	104.690
Pagos de dividendos pendiente de aprobacion por la JGA		-	-	-	-	(169.127)	(169.127)
Saldos al 31 de diciembre del 2011		<u>200</u>	<u>16.751</u>	<u>998</u>	<u>8.905</u>	<u>104.690</u>	<u>131.544</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

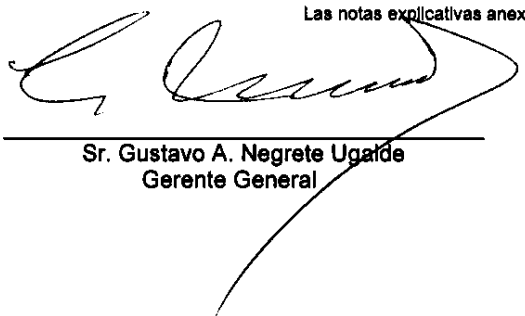

 Sr. Gustavo A. Negrete Ugalde
 Gerente General

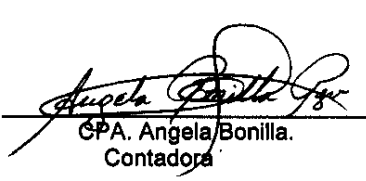

 CPA. Angela Bonilla
 Contadora

LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2010
(Expresado en dólares)

	Referencia a Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad del Ejercicio		104.690	169.127
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		-	-
Depreciación	7	3.458	3.480
Cuentas Incobrables		-	504
		<u>108.148</u>	<u>173.111</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar	(	481.960)	(8.520)
Impuestos		11.369	3.190
Inventarios	(	27.058)	(32.853)
Documentos y cuentas por pagar		<u>186.483</u>	<u>(51.875)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(	<u>203.018)</u>	<u>83.054</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activo fijo, neto	7	(89)	(1.453)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(	<u>89)</u>	<u>(1.453)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución de Obligaciones bancarias y financieras	(	55.677)	1.756
Pasivo a largo plazo		339.326	73.580
Pago de dividendos	(	169.127)	(165.876)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>114.522</u>	<u>(90.541)</u>
(Disminución) neta de efectivo	(	88.585)	(8.940)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>121.980</u>	<u>130.920</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>33.395</u>	<u>121.980</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Sr. Gustavo A. Negrete Ugalde
 Gerente General


 CPA. Angela Bonilla.
 Contadora

LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 1 - OPERACIONES.

La compañía **LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.** se constituyó el doce de septiembre de mil novecientos ochenta y ocho y se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas el diecinueve de octubre de mil novecientos ochenta y ocho. Su actividad principal es la fabricación y elaboración de cosméticos en general en todas sus fases, su domicilio es en la Ciudad de Guayaquil, con un plazo de duración de la Compañía de cincuenta años, contados a partir de la fecha de la inscripción de los Estatutos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES -

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) autorizada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, 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; a menos que, se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. (Véase Nota 3).

b) Documentos y cuentas por cobrar -

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a valores adeudados por los clientes en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados y su crédito es de hasta 120 días plazo.

c) Activo fijo -

Se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos, no excede su valor de utilización económica.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRICIPALES POLITICAS CONTABLES - (Continuación)

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.33%
Maquinaria, equipo e instalación	10%

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para todas sus existencias, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos, deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

e) Provisiones pasivas -

Se registran cuando la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma razonable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

f) Cuentas por pagar - proveedores -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

NOTA 2 – RESUMEN DE LA PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES - (Continuación)

h) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (24%), aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables. La tasa se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del siguiente año, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La tasa del impuesto de la renta se reduce a 23% en el 2012 y a 22% en el 2013.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2010 la compañía calculó y registró el anticipo de Impuesto a la renta para el 2011.

Durante el 2011 la compañía registro como Impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente. Ver Nota 18.

i) Reserva legal -

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

j) Reconocimiento de Ingresos-

Los ingresos comprenden el valor de la venta de inventarios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Las ventas de productos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los mismos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. (Véase además Nota 2 b).

k) Uso de estimaciones -

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las 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

NOTA 2 – RESUMEN DE LA PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES - (Continuación)

pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados 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.

I) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2012, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, durante el 2011, elaboró un cronograma de implementación de dichas normas y se encuentra en proceso de preparación de la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con el patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y de su actualización al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes determinados al término del periodo de transición deberán ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.

Los saldos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

Composición:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Caja	711	-
Banco de Guayaquil S.A.	32.685	121.980
	<u>33.395</u>	<u>121.980</u>

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprende lo siguiente:

Véase siguiente página.

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES
(Continuación)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Facturas por cobrar	(1)	779.307	717.782
Provisión para cuentas incobrables	(2)	(11.524)	(11.524)
		<u>767.783</u>	<u>706.257</u>

(1) Incluyen principalmente los siguientes clientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Rocsa	44.164	44.164
Mi Comisariato	58.552	53.552
Almacenes Tia	71.527	41.686
Difare	32.538	28.454
Marsidensa S.A.	127.776	127.776
Manuel Posligua Pita	49.510	35.615
Dipaso S.A.	26.599	33.034
Representaciones Jamsa S.A.	16.777	603
Dicovir	15.508	15.508
Segundo Pacalla Pacalla	13.476	13.476
Distribuidora Brigitte	17.253	17.253
Distribuidora Yodeti	22.105	26.460
Arturo Juna	12.470	12.470
Otros menores	271.052	267.731
	<u>779.307</u>	<u>717.782</u>

(2) No se ha efectuado provisión de cuentas incobrables para el ejercicio 2011.

NOTA 5 – DEUDORES VARIOS.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprende:

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Funcionarios y empleados	13.295	11.496
Otros (1)	525.945	107.309
	<u>539.240</u>	<u>118.805</u>

Véase siguiente página.

NOTA 5 – DEUDORES VARIOS
(Continuación)

- 1) Corresponden a valores por cobrar, pendientes de análisis, a partes relacionados y no relacionados, que no tienen plazo de vencimiento, ni generan intereses.

NOTA 6 – INVENTARIOS.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprende:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Materia Prima y envases (1)	283.374	257.368
Producto terminado (2)	7.557	6.302
Mercadería en tránsito	76	280
	<u>291.008</u>	<u>263.950</u>

- 1) Incluyen, principalmente:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Frascos Plásticos	43.511	27.594
Tapas para frascos	22.217	16.430
Cajas Roll-on 75 gramos	21.875	16.671
Etiquetas Sutton	17.693	15.549
Hidroxícloruro Aluminio líquido	13.979	123
Hidroxícloruro Aluminio polvo	13.914	18.926
Bolas frasco	13.730	29.995
Citrolol GMS	13.031	1.119
Lipomulse	10.234	12.661
Cajas de cartón	9.514	7.431
Paradíclorobenceno	9.446	9.998
Otros menores	94.230	100.871
	<u>283.374</u>	<u>257.368</u>

- 2) Corresponde al stock en bodega de: Stick US\$ 1.500 (2010: US\$ 2.573), Desodorante Roll-on US\$ 3.017 (2010: US\$ 1.229) y Desodorante Ambiental US\$ 3.040 (2010: US\$ 2.500). (Véase además Nota 2d).

NOTA 7 - ACTIVOS FIJOS.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprende:

Véase siguiente página.

NOTA 7 – ACTIVOS FIJOS
(Continuación)

2011

<u>Activo</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al final</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Muebles y Enseres	1.134	-	1.134
Maquinaria, equipo e instalación	23.147	89	23.235
Equipos de Computación y Software	4.505	-	4.505
	<u>28.786</u>	<u>89</u>	<u>28.875</u>
Depreciación	(12.981)	(3.458)	(16.439)
Saldo Total	<u>15.805</u>	<u>(3.369)</u>	<u>12.436</u>

2010

<u>Activo</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al Final</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Muebles y Enseres	1.041	94	1.134
Maquinarias, equipos e instalación	22.727	419	23.147
Equipos de Computación y Software	3.566	940	4.505
	<u>27.334</u>	<u>1.453</u>	<u>28.786</u>
Depreciaciones	(9.500)	(3.480)	(12.981)
Saldo Total	<u>17.833</u>	<u>(2.027)</u>	<u>15.806</u>

NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Rhenania S.A.	109.093	18.616
Alzo, Inc.	60.444	-
DHL	91	261
Grafimpac S.A.	7.939	6.601
Transpacific Import - Export	(14.055)	-
Engoma y Adhesivos	8.562	3.187
Interplast, Ltda.	15.915	23.557
Poligráfica C.A.	659	-
Química Comercial Cía., Ltda.	29.017	8.427
Extracts & Ingredients, Ltda.	(14.799)	-
Gustavo Negrete	1.889	-
Otros (1)	4.362	4.058
	<u>209.118</u>	<u>64.706</u>

- (1) Corresponde a varios proveedores de menor cuantía, estos valores no generan intereses y no tienen plazos definidos de pago, pero se estiman cancelar en el corto plazo.

NOTA 9 - PASIVOS ACUMULADOS Y PROVISIONES.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su composición y movimiento es:

2011	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
<u>Pasivos acumulados</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Décimo Tercer Sueldo	-	11.082	(11.082)	-
Décimo Cuarto Sueldo	-	5.764	(5.764)	-
Vacaciones	-	571	(571)	-
Fondo de Reserva	-	6.766	(6.766)	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	39.794	24.309	(39.794)	24.309
	39.794	48.492	(63.977)	24.309

2010	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
<u>Pasivos acumulados</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Décimo Tercer Sueldo	-	9.430	(9.430)	-
Décimo Cuarto Sueldo	-	5.840	(5.840)	-
Vacaciones	-	150	(150)	-
Participación de trabajadores en las utilidades	39.030	39.794	(39.030)	39.794
Fondo de Reserva	-	1.736	(1.736)	-
	39.030	56.960	(56.186)	39.794

NOTA 10 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - IMPUESTOS.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
IVA cobrado y retenciones de IVA (1)	9.016	7.190
Retenciones en la Fuente (1)	522	433
Retenciones en la Fuente (2)	33.120	30.784
Credito Tributario (1)	(11.418)	-
Anticipo Impuesto a la Renta (1)	(895)	(13.956)
Impuesto a la Renta (1)	33.060	56.376
	63.404	80.827

- 1) Estos valores fueron consignados al Servicio de rentas Internas (SRI) a través de los formularios 103, 104 y 101 en enero y abril del 2012 respectivamente.
- 2) Corresponden a intereses pagados por préstamos a accionistas y otros por US\$ 33.120 (2010: US\$ 30.784). Además véase Nota 18.

NOTA 11 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - DEUDAS SOCIALES.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Aporte Patronal e Individual	3.691	1.963
Prestamos Quiligrafarios	696	513
	<u>4.387</u>	<u>2.476</u>

NOTA 12 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – OTRAS POR PAGAR.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Arriendo (1)	28.750	28.750
Cheques girados y no cobrados (2)	17.336	-
Sueldo	54	-
	<u>46.140</u>	<u>28.750</u>

- 1) Arriendos pendientes de pagos de años anteriores, no se ha definido la forma ni modalidad de pago.
- 2) Corresponden a cheques no cobrados hasta fin del mes por conceptos de utilidades del 2010, proveedores y sueldos de la segunda quincena de diciembre del 2011 y que en enero y febrero 2012 han sido cobrados.

NOTA 13 - PASIVOS A LARGO PLAZO

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gustavo Negrete (1)	564.350	309.078
Clarita Negrete (1)	352.898	292.947
Patricio Negrete (2)	25.763	23.256
María Negrete F. (2)	141.769	127.973
Elsa Negrete (2)	7.031	6.347
Sara Marie Negrete (2)	73.150	66.031
	<u>1.164.960</u>	<u>825.633</u>

Véase siguiente página.

NOTA 13 - PASIVOS A LARGO PLAZO
(Continuación)

- 1) Corresponden a préstamos concedidos por accionistas para financiar capital de trabajo, no tienen definidos plazos de pago, pero se estiman serán cancelados en el corto plazo, devengan intereses de hasta 12% anual. Véase además Nota 17(2).
- 2) Corresponden a préstamos concedidos por partes relacionadas para capital de trabajo, no tienen definidos plazos de pago, pero se estiman serán cancelados en el corto plazo, devengan un interés del 12% anual. Véase además Nota 17(2).

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL -

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la compañía está conformado por 5.000 acciones de US\$ 0,04 cada una.

NOTA 15 - VENTAS Y COSTO DE VENTAS -

Al 31 de diciembre 2011 y 2010 los ingresos y costos de ventas de la compañía están conformados:

<u>Ventas</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Pastillas Ambientales	22.940	17.669
Desodorante Stick	42.645	51.569
Desodorante Roll-on	1.280.186	1.144.903
Descuentos en ventas	(131.696)	-
	<u>1.214.076</u>	<u>1.214.140</u>
<u>Costo de Ventas</u>		
Pastillas Ambientales	(19.117)	(16.070)
Desodorante Stick	(30.064)	(37.527)
Desodorante Roll-on	(634.729)	(584.170)
	<u>(683.910)</u>	<u>(637.767)</u>

NOTA 16 – GASTOS DE VENTAS -

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, comprende:

Véase siguiente página.

**NOTA 16 – GASTOS DE VENTAS -
(Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Comisiones	8.022	3.410
Transporte de mercadería	12.760	18.902
Bonificaciones	3.000	49
Cumplimientos de metas	5.246	3.671
Inauguraciones	3.935	3.867
Alquileres y exhibiciones	3.935	3.867
Atención a clientes	2.368	7.896
Entrega centralizada	1.632	2.578
Seguros varios	2.018	4.532
Propaganda y Publicidad	5.314	9.102
Gastos de viajes y movilización	1.104	222
Otros	2.707	390
	<u>52.038</u>	<u>59.485</u>

NOTA 17 - GASTOS ADMINISTRACION -

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, comprende::

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Sueldos	85.892	107.415
Beneficios y Leyes Sociales	35.318	17.156
Alimentación de empleados	13.344	6.092
Honorarios Profesionales	4.990	1.320
Servicios contables	200	-
Servicios de Auditoría	1.500	700
Viáticos, movilidad, transporte y refrigerio	3.255	3.849
Mantenimiento de equipos de oficina	10.559	17.596
Luz, agua, teléfono e internet	4.740	5.166
Impuestos, contribuciones y cuotas (1)	11.912	9.675
Depreciaciones	3.458	3.480
Intereses y gastos bancarios (2)	117.669	60.838
Otros	23.268	45.696
	<u>316.106</u>	<u>278.983</u>

- 1) Incluyen US\$ 4.132 (2010: US\$ 3.276) por impuesto a la salida de divisas.
- 2) Incluyen US\$ 116.803 (2010: US\$ 60.024) por pago de intereses a accionistas y otros. Véase Nota 13.

NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por lo cual, los años 2008 al 2011; inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Véase siguiente página.

NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Conciliación contable tributaria-

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	162.059	265.297
Participación de los trabajadores en las utilidades	(24.309)	(39.794)
Utilidad tributaria	137.750	225.502
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto causado	33.060	56.376
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	(12.264)	(13.956)
(+) Retenciones en la fuente año 2010	11.369	-
	(895)	(13.956)
(-) Retenciones en la fuente del año fiscal	(11.418)	(11.369)
Impuesto a la Renta por pagar	20.747	31.051

Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta -

Durante el 2011 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de IR para el año 2011, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 h) que ascendió a US\$ 12.264, monto que fue declarado y cancelado la diferencia por US\$ 895 por cuanto las retenciones en la fuente realizadas durante el año 2010 fueron de US\$ 11.369.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas en el año 2011 y 2010 no superan el monto mencionado precedentemente.

NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente.

NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de junio del 2012) 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 han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.
