

Auditoría  
740862

Octubre 20 de 2009  
1050-09-O

Licenciado  
Luis Machado Piedra  
Intendente de Control e Intervención  
**Superintendencia de Compañías**  
Ciudad

Estimado Licenciado Machado:

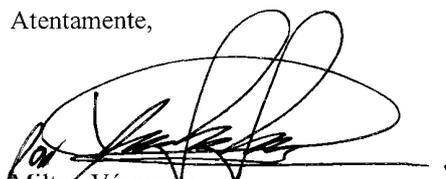
De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de informe de los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007, junto con el informe de los auditores independientes de:

**Alltech Ecuador Cía. Ltda.**

**RUC.: 0991363262001**

Sin otro particular que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,



Milton Vásconez  
Socio

Adjunto: lo indicado

/amb

c.c.: Ximena Carrera, Anixter Ecuador Cía. Ltda.

**Alltech Ecuador Cía. Ltda.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007  
junto con el informe de los auditores independientes

**Alltech Ecuador Cía. Ltda.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007  
junto con el informe de los auditores independientes**

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

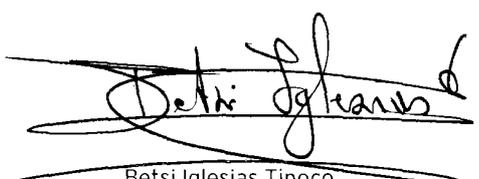
## Informe de los auditores independientes

A los Socios de Alltech Ecuador Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Alltech Ecuador Cía. Ltda.** (una compañía de responsabilidad limitada constituida en el Ecuador y subsidiaria de LYONSALL LLC y Cía. Sociedad En Comandita de España) al 31 de diciembre de 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de **Alltech Ecuador Cía. Ltda.** al 31 de diciembre de 2007 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe sin salvedades es de fecha 6 de febrero de 2008.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3, 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 certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 1 de enero de 2008, no obtuvimos la confirmación directa de los asesores legales de la Compañía, en relación con posibles litigios iniciados por o en contra de ella o situaciones contingentes que pudieran afectarla a esa fecha. Esta confirmación se considera necesaria de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado como necesarios, de haberse obtenido la confirmación mencionada en el párrafo 3 precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Alltech Ecuador Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2008, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



RNAE No. 462



Betsi Iglesias Tinoco  
RNCPA No. 21333

Quito, Ecuador  
13 de octubre de 2009

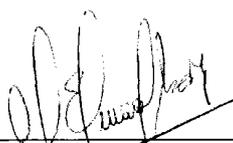
## Alltech Ecuador Cía. Ltda.

### Balances generales

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		59,433	310
Cuentas por cobrar, neto	3	596,496	693,169
Inventarios	4	794,254	591,162
Gastos pagados por anticipado		5,832	6,220
<b>Total activo corriente</b>		<u>1,456,015</u>	<u>1,290,861</u>
<b>Activos fijos, neto</b>	5	<u>59,059</u>	<u>37,194</u>
<b>Total activo</b>		<u>1,515,074</u>	<u>1,328,055</u>
<b>Pasivo y patrimonio de los socios</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas por pagar	6	307,349	219,251
Compañías relacionadas	7	408,861	531,338
Pasivos acumulados	8	76,633	67,302
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>792,843</u>	<u>817,891</u>
<b>Patrimonio de los socios:</b>			
Capital social	9	1,500	1,500
Reserva de capital	10	27,717	27,717
Utilidades retenidas		693,014	480,947
<b>Total patrimonio de los socios</b>		<u>722,231</u>	<u>510,164</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los socios</b>		<u>1,515,074</u>	<u>1,328,055</u>



Héctor Torrealba  
Gerente General



Ximena Carrera  
Gerente Administrativa-Financiera

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

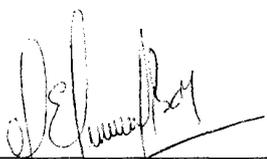
## Alltech Ecuador Cía. Ltda.

### Estados de resultados

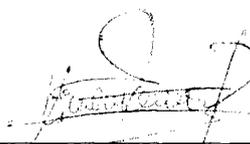
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2008	2007
<b>Ventas</b>	2 (e)	3,066,505	2,602,825
<b>Costo de ventas</b>		<u>(1,939,263)</u>	<u>(1,550,340)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		1,127,242	1,052,485
<b>Gastos de operación:</b>			
Administración y ventas	13	<u>(713,965)</u>	<u>(651,624)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		413,277	400,861
<b>Otros ingresos (gastos):</b>			
Gastos financieros		(25,208)	(18,316)
Otros ingresos, netos		<u>14,743</u>	<u>22,294</u>
<b>Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		402,812	404,839
Provisión para participación a trabajadores	2 (f)	<u>(69,466)</u>	<u>(61,248)</u>
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		333,346	343,591
Provisión para impuesto a la renta	14 (d) y 2 (g)	<u>(98,410)</u>	<u>(86,769)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>234,936</u>	<u>256,822</u>



Héctor Torrealba  
Gerente General



Ximena Carrera  
Gerente Administrativa-Financiera

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

**Alltech Ecuador Cía. Ltda.**

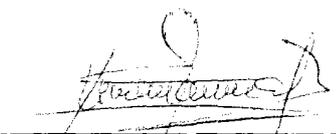
**Estados de cambios en el patrimonio de los socios**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	1,500	27,717	224,125	253,342
Más-Utilidad neta	-	-	256,822	256,822
Saldo al 31 de diciembre de 2007	1,500	27,717	480,947	510,164
<b>Más (menos):</b>				
Ajustes de gastos de años anteriores (Ver Nota 12)	-	-	(22,869)	(22,869)
Utilidad neta	-	-	234,936	234,936
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>1,500</u>	<u>27,717</u>	<u>693,014</u>	<u>722,231</u>

  
\_\_\_\_\_  
Héctor Torrealba  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ximena Carrera  
Gerente Administrativa-Financiera

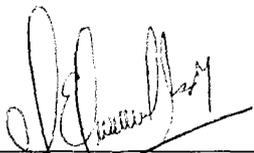
## Alltech Ecuador Cía. Ltda.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	234,936	256,822
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	17,603	22,810
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	96,673	(285,421)
(Aumento) en inventarios	(203,092)	(129,578)
Disminución en gastos pagados por anticipado	388	4,453
Aumento en cuentas por pagar	65,229	151,028
(Disminución) en compañías relacionadas	(122,477)	(48,672)
Aumento en pasivos acumulados	9,331	42,229
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>98,591</u>	<u>13,671</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones netas de activos fijos	<u>(39,468)</u>	<u>(14,641)</u>
<b>Aumento (disminución) neta de efectivo en caja y bancos</b>	59,123	(970)
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>310</u>	<u>1,280</u>
Saldo al final del año	<u>59,433</u>	<u>310</u>

  
Héctor Torrealba  
Gerente General

  
Ximena Carrera  
Gerente Administrativa-Financiera

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

## Alltech Ecuador Cía. Ltda.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### 1. Operaciones

La Compañía fue constituida el 25 de julio de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de septiembre del mismo año. Su principal accionista es LYONSALL LLC y Cía. Sociedad En Comandita de España. La Compañía forma parte del Grupo Alltech, cuya compañía principal es Alltech Inc. de Estados Unidos; por lo que las operaciones de compra de inventarios que se realizan en el exterior son con compañías relacionadas del grupo.

El 31 de enero de 2006 se inscribió en el Registro Mercantil la reforma integral de sus estatutos y el cambio de razón social de Alltech Ecuador S. A., a Alltech Ecuador Cía. Ltda.

La actividad principal de la Compañía, es la importación, formulación, empaque y distribución de todo tipo de bienes manufacturados, dentro o fuera del Ecuador; en especial de productos componentes, elementos, materias primas y otros materiales relacionados con los sectores químicos – farmacéuticos, biológico y bioquímico de uso veterinario, alimentos y complementos alimenticios para animales.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Las Higueras 6597 y Eloy Alfaro, Quito – Ecuador.

Como resultado de la crisis económica mundial, a partir del segundo semestre de 2008 se han visto afectados los principales mercados financieros internacionales, generando inestabilidad y recesión económica a nivel global. De igual manera, esta crisis está afectando el desempeño de la economía ecuatoriana, que ha sido impactada por la reducción drástica en los precios internacionales del petróleo, disminución de su reserva monetaria internacional de libre disponibilidad e importante déficit en la balanza comercial no petrolera, entre otros efectos colaterales. La gerencia de la Compañía considera que sus operaciones no serán afectadas de manera significativa por esta crisis económica, al punto de poner en riesgo la continuidad de su negocio.

A la fecha no es posible determinar el efecto que la mencionada crisis tendrá en los estados financieros, por lo que los mismos deben ser interpretados considerando esta circunstancia.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, se establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

#### (a) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar a clientes se registran al monto original de la factura y no excede el valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación en base a un análisis individual de las cuentas. La provisión se carga a los resultados del año.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al promedio o al valor de reposición el menor. Los inventarios en tránsito se registran al costo de adquisición. El valor de reposición se determina en base al precio de la última compra de cada uno de los items de inventarios que dispone la Compañía.

Los costos de productos terminados incluyen los costos de materiales, mano de obra y costos directos basados en la capacidad operativa de la planta y costos indirectos de fabricación.

La estimación para inventario obsoleto o de lento movimiento de inventario es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a la baja rotación de las partidas que la conformen. Esta se carga a los resultados del año.

### (c) Activos fijos-

Los activos fijos están registrados a una base que se asemeja al costo histórico. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año, se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipo	3 y 10
Equipo de computación (bombas de aplicación)	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	<u>10</u>

### (d) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(e) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan hacia la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido con fiabilidad. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

**(f) Participación a trabajadores-**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable.

**(g) Impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta se registra en los resultados del año bajo el método del impuesto a pagar.

**(h) Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

### 3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	580,121	709,607
Empleados	7,517	139
Garantías por cobrar	4,828	3,658
Otros	4,030	14,766
	<u>596,496</u>	<u>728,170</u>
<b>Menos-</b> Provisión para cuentas incobrables	<u>-</u>	<u>(35,001)</u>
	<u>596,496</u>	<u>693,169</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	35,001	32,766
<b>Más (menos)-</b>		
Castigo y reverso de provisiones, neta	<u>(35,001)</u>	<u>2,235</u>
Saldo al final	<u>-</u>	<u>35,001</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Producto terminado	483,412	228,347
Materia prima	236,805	82,788
Material de empaque	5,733	5,795
Inventarios en tránsito	<u>72,872</u>	<u>274,232</u>
	798,822	591,162
<b>Menos-Provisión de obsolescencia de inventarios</b>	<u>(4,568)</u>	<u>-</u>
	<u>794,254</u>	<u>591,162</u>

El movimiento de la provisión de obsolescencia de inventario por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	-	-
<b>Más (menos)-</b>		
Provisión, neta	<u>(4,568)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>(4,568)</u>	<u>-</u>

### 5. Activos fijos

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Terrenos	740	740
Maquinaria y equipos (bombas de aplicación)	101,413	69,997
Equipo de computación	36,879	33,172
Vehículos	15,157	33,535
Muebles y enseres	14,650	10,012
Equipo de oficina	<u>12,903</u>	<u>11,640</u>
	181,742	159,096
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<u>(122,683)</u>	<u>(121,902)</u>
	<u>59,059</u>	<u>37,194</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de los activos fijos durante los años 2008 y 2007, fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	37,194	45,363
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones	39,468	14,641
Depreciación	<u>(17,603)</u>	<u>(22,810)</u>
Saldo al final, neto	<u>59,059</u>	<u>37,194</u>

### 6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	183,117	109,891
Impuestos	1,471	3,410
Impuesto a la renta (Véase Nota 14 (d))	60,668	45,789
Otras	<u>62,093</u>	<u>60,161</u>
	<u>307,349</u>	<u>219,251</u>

### 7. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
Alltech Inc.	3,636	-
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Alltech Inc.	291,550	427,435
Alltech Brasil	108,297	103,903
Alltech Perú	<u>12,650</u>	<u>-</u>
	<u>408,861</u>	<u>531,338</u>

Durante los años 2008 y 2007 las principales transacciones con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compras de producto terminado y materia prima	1,322,265	1,201,910
Pagos realizados	<u>1,441,106</u>	<u>1,250,582</u>

Las transacciones con compañías relacionadas durante los años 2008 y 2007, se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.

### 8. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los pasivos acumulados estaban conformados de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Beneficios sociales	5,316	4,386
Participación a trabajadores	69,466	61,248
Seguro social	<u>1,851</u>	<u>1,668</u>
	<u>76,633</u>	<u>67,302</u>

### 9. Capital social

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el capital social está constituido por 1,500 participaciones con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

### 10. Reserva de capital

*El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los socios en caso de liquidación.*

### 11. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

La Compañía durante el año 2010, efectuará la apropiación de reserva legal del 5% de las utilidades de años anteriores.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. Ajustes de años anteriores

Durante el año 2008, la Compañía registró gastos de años anteriores de la siguiente manera:

	<u>2008</u>
Bonos a empleados	21,550
Otros	1,319
	<u>22,869</u>

### 13. Gastos de administración y ventas

Durante los años 2008 y 2007, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Personal	228,079	249,309
Honorarios	64,994	56,684
Atenciones a clientes	44,533	32,003
Mantenimiento	21,578	14,516
Eventos	33,657	23,359
Hospedaje	32,566	23,662
Impuestos y contribuciones	13,955	8,965
Alquiler	39,818	33,820
Gastos de viaje	28,703	25,793
Gastos financieros	25,208	18,316
Comunicaciones	24,255	19,929
Seguros	23,548	23,182
Depreciaciones	17,603	22,810
Movilización	18,999	15,418
Servicios básicos	18,197	11,501
Inventario	13,361	-
Suministros	9,969	5,383
Gastos de envío	14,914	8,741
Otros	40,028	58,233
	<u>713,965</u>	<u>651,624</u>

### 14. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en julio de 1996.

## Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

**(b) Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**(c) Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

**(d) Conciliación del resultado contable tributario-**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>	333,346	343,591
<b>Más- Gastos no deducibles</b>	60,295	3,484
<b>Utilidad gravable</b>	<u>393,641</u>	<u>347,075</u>
<b>Provisión para impuesto a la renta (25%)</b>	98,410	86,769
<b>Menos- Retenciones en la fuente</b>	<u>(37,742)</u>	<u>(40,980)</u>
<b>Impuesto por pagar</b>	<u>60,668</u>	<u>45,789</u>

**(e) Reformas legales-**

Durante el año 2008, la Asamblea Nacional expidió varias reformas e interpretaciones a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Código Tributario, a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre otras. Los principales cambios son los siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Deducciones por intereses en créditos externos-**

Serán deducibles los intereses pagados por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, siempre y cuando el monto total de dichos créditos no supere al 300% del patrimonio de la Compañía. Los intereses pagados en exceso a la relación antes mencionada no serán deducibles.

### **Retenciones en la fuente por pagos de intereses realizados al exterior-**

A partir del 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2009, la retención en la fuente por pagos de intereses en créditos externos será del 5%, siempre que los pagos no se realicen a paraísos fiscales o jurisdicciones que tengan una menor imposición y que la tasa de interés aplicada a dichos créditos no exceda a la tasa de interés máxima referencial fijada por el Banco Central del Ecuador. Sobre los intereses pagados en exceso a los determinados con la tasa máxima referencial, se aplicará el 25% de retención en la fuente.

### **Reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta-**

El Servicio de Rentas Internas (SRI) concederá la reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta, siempre y cuando el contribuyente demuestre que incurrirá en una pérdida, que las rentas gravables disminuirán significativamente o que las retenciones en la fuente del impuesto a la renta cubrirán el impuesto a la renta por pagar.

### **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementa al 1% y se eliminan todas las exoneraciones, adicionalmente se establece la presunción de salida de divisas y la existencia del hecho generador cuando se realicen importaciones y comercialización de bienes, aún cuando los pagos se realicen directamente en el exterior.

## **15. Reserva para jubilación patronal e indemnización**

### **(a) Reserva para jubilación patronal-**

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los

## Notas a los estados financieros (continuación)

empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento del Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Art. 219 del Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía no registra valores por este concepto.

**(b) Reserva por indemnización-**

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

La Compañía registra las indemnizaciones a los empleados en los resultados del año en que se pagan.

**16. Reclasificaciones de cifras del año 2007**

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2007 fueron reclasificadas para hacerles comparables con los estados financieros del año 2008.

**Alltech Ecuador Cía. Ltda.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007  
junto con el informe de los auditores independientes

**Alltech Ecuador Cía. Ltda.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007  
junto con el informe de los auditores independientes**

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Estados de flujos de efectivo

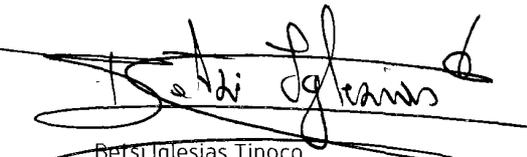
Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Socios de **Alltech Ecuador Cía. Ltda.**:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Alltech Ecuador Cía. Ltda.** (una compañía de responsabilidad limitada constituida en el Ecuador y subsidiaria de LYONSALL LLC y Cía. Sociedad En Comandita de España) al 31 de diciembre de 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de **Alltech Ecuador Cía. Ltda.** al 31 de diciembre de 2007 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe sin salvedades es de fecha 6 de febrero de 2008.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3, 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 certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 1 de enero de 2008, no obtuvimos la confirmación directa de los asesores legales de la Compañía, en relación con posibles litigios iniciados por o en contra de ella o situaciones contingentes que pudieran afectarla a esa fecha. Esta confirmación se considera necesaria de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado como necesarios, de haberse obtenido la confirmación mencionada en el párrafo 3 precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Alltech Ecuador Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2008, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

  
RNAE No. 462

  
Betsi Iglesias Tinoco  
RNCPA No. 21333

Quito, Ecuador  
13 de octubre de 2009

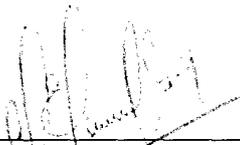
## Alltech Ecuador Cía. Ltda.

### Balances generales

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		59,433	310
Cuentas por cobrar, neto	3	596,496	693,169
Inventarios	4	794,254	591,162
Gastos pagados por anticipado		5,832	6,220
<b>Total activo corriente</b>		<u>1,456,015</u>	<u>1,290,861</u>
<b>Activos fijos, neto</b>	5	<u>59,059</u>	<u>37,194</u>
<b>Total activo</b>		<u>1,515,074</u>	<u>1,328,055</u>
<b>Pasivo y patrimonio de los socios</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas por pagar	6	307,349	219,251
Compañías relacionadas	7	408,861	531,338
Pasivos acumulados	8	76,633	67,302
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>792,843</u>	<u>817,891</u>
<b>Patrimonio de los socios:</b>			
Capital social	9	1,500	1,500
Reserva de capital	10	27,717	27,717
Utilidades retenidas		693,014	480,947
<b>Total patrimonio de los socios</b>		<u>722,231</u>	<u>510,164</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los socios</b>		<u>1,515,074</u>	<u>1,328,055</u>

  
Héctor Torrealba  
Gerente General

  
Ximena Carrera  
Gerente Administrativa-Financiera

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

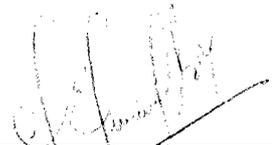
## Alltech Ecuador Cía. Ltda.

### Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2008	2007
<b>Ventas</b>	2 (e)	3,066,505	2,602,825
<b>Costo de ventas</b>		<u>(1,939,263)</u>	<u>(1,550,340)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		1,127,242	1,052,485
<b>Gastos de operación:</b>			
Administración y ventas	13	<u>(713,965)</u>	<u>(651,624)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		413,277	400,861
<b>Otros ingresos (gastos):</b>			
Gastos financieros		(25,208)	(18,316)
Otros ingresos, netos		<u>14,743</u>	<u>22,294</u>
<b>Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		402,812	404,839
Provisión para participación a trabajadores	2 (f)	<u>(69,466)</u>	<u>(61,248)</u>
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		333,346	343,591
Provisión para impuesto a la renta	14 (d) y 2 (g)	<u>(98,410)</u>	<u>(86,769)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>234,936</u>	<u>256,822</u>

  
Héctor Totrealba  
Gerente General

  
Ximena Carrera  
Gerente Administrativa-Financiera

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

## Alltech Ecuador Cía. Ltda.

### Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilida- des acu- muladas</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	1,500	27,717	224,125	253,342
<b>Más-Utilidad neta</b>	-	-	256,822	256,822
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	1,500	27,717	480,947	510,164
<b>Más (menos):</b>				
Ajustes de gastos de años anteriores (Ver Nota 12)	-	-	(22,869)	(22,869)
Utilidad neta	-	-	234,936	234,936
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<u>1,500</u>	<u>27,717</u>	<u>693,014</u>	<u>722,231</u>

  
Héctor Torrealba  
Gerente General

  
Ximena Carrera  
Gerente Administrativa-Financiera

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

## Alltech Ecuador Cía. Ltda.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	234,936	256,822
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	17,603	22,810
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	96,673	(285,421)
(Aumento) en inventarios	(203,092)	(129,578)
Disminución en gastos pagados por anticipado	388	4,453
Aumento en cuentas por pagar	65,229	151,028
(Disminución) en compañías relacionadas	(122,477)	(48,672)
Aumento en pasivos acumulados	9,331	42,229
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>98,591</u>	<u>13,671</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones netas de activos fijos	<u>(39,468)</u>	<u>(14,641)</u>
<b>Aumento (disminución) neta de efectivo en caja y bancos</b>	59,123	(970)
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>310</u>	<u>1,280</u>
Saldo al final del año	<u>59,433</u>	<u>310</u>

  
Héctor Torrealba  
Gerente General

  
Ximena Carrera  
Gerente Administrativa-Financiera

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

## Alltech Ecuador Cía. Ltda.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### 1. Operaciones

La Compañía fue constituida el 25 de julio de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de septiembre del mismo año. Su principal accionista es LYONSALL LLC y Cía. Sociedad En Comandita de España. La Compañía forma parte del Grupo Alltech, cuya compañía principal es Alltech Inc. de Estados Unidos; por lo que las operaciones de compra de inventarios que se realizan en el exterior son con *compañías relacionadas del grupo*.

El 31 de enero de 2006 se inscribió en el Registro Mercantil la reforma integral de sus estatutos y el cambio de razón social de Alltech Ecuador S. A., a Alltech Ecuador Cía. Ltda.

La actividad principal de la Compañía, es la importación, formulación, *empaquetado y distribución de todo tipo de bienes manufacturados, dentro o fuera del Ecuador*; en especial de productos componentes, elementos, materias primas y otros materiales relacionados con los sectores químicos – farmacéuticos, biológico y bioquímico de uso veterinario, alimentos y complementos alimenticios para animales.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Las Higueras 6597 y Eloy Alfaro, Quito – Ecuador.

Como resultado de la crisis económica mundial, a partir del segundo semestre de 2008 se han visto afectados los principales mercados financieros internacionales, generando inestabilidad y recesión económica a nivel global. De igual manera, esta crisis está afectando el desempeño de la economía ecuatoriana, que ha sido impactada por la *reducción drástica en los precios internacionales del petróleo*, disminución de su reserva monetaria internacional de libre disponibilidad e importante déficit en la balanza comercial no petrolera, entre otros efectos colaterales. La gerencia de la Compañía considera que sus operaciones no serán afectadas de manera significativa por esta crisis económica, al punto de poner en riesgo la continuidad de su negocio.

A la fecha no es posible determinar el efecto que la mencionada crisis tendrá en los estados financieros, por lo que los mismos deben ser interpretados considerando esta circunstancia.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, se establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

#### (a) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar a clientes se registran al monto original de la factura y no excede el valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación en base a un análisis individual de las cuentas. La provisión se carga a los resultados del año.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al promedio o al valor de reposición el menor. Los inventarios en tránsito se registran al costo de adquisición. El valor de reposición se determina en base al precio de la última compra de cada uno de los ítems de inventarios que dispone la Compañía.

Los costos de productos terminados incluyen los costos de materiales, mano de obra y costos directos basados en la capacidad operativa de la planta y costos indirectos de fabricación.

La estimación para inventario obsoleto o de lento movimiento de inventario es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a la baja rotación de las partidas que la conformen. Esta se carga a los resultados del año.

### (c) Activos fijos-

Los activos fijos están registrados a una base que se asemeja al costo histórico. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año, se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipo	3 y 10
Equipo de computación (bombas de aplicación)	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	<u>10</u>

### (d) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(e) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan hacia la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

**(f) Participación a trabajadores-**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable.

**(g) Impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta se registra en los resultados del año bajo el método del impuesto a pagar.

**(h) Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

### 3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	580,121	709,607
Empleados	7,517	139
Garantías por cobrar	4,828	3,658
Otros	4,030	14,766
	<u>596,496</u>	<u>728,170</u>
<b>Menos- Provisión para cuentas incobrables</b>	-	(35,001)
	<u>596,496</u>	<u>693,169</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	35,001	32,766
<b>Más (menos)-</b>		
Castigo y reverso de provisiones, neta	(35,001)	2,235
Saldo al final	<u>-</u>	<u>35,001</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Producto terminado	483,412	228,347
Materia prima	236,805	82,788
Material de empaque	5,733	5,795
Inventarios en tránsito	<u>72,872</u>	<u>274,232</u>
	798,822	591,162
<b>Menos-Provisión de obsolescencia de inventarios</b>	<u>(4,568)</u>	-
	<u>794,254</u>	<u>591,162</u>

El movimiento de la provisión de obsolescencia de inventario por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	-	-
<b>Más (menos)-</b>		
Provisión, neta	<u>(4,568)</u>	-
Saldo al final	<u>(4,568)</u>	-

### 5. Activos fijos

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Terrenos	740	740
Maquinaria y equipos (bombas de aplicación)	101,413	69,997
Equipo de computación	36,879	33,172
Vehículos	15,157	33,535
Muebles y enseres	14,650	10,012
Equipo de oficina	<u>12,903</u>	<u>11,640</u>
	181,742	159,096
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<u>(122,683)</u>	<u>(121,902)</u>
	<u>59,059</u>	<u>37,194</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de los activos fijos durante los años 2008 y 2007, fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	37,194	45,363
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones	39,468	14,641
Depreciación	<u>(17,603)</u>	<u>(22,810)</u>
Saldo al final, neto	<u>59,059</u>	<u>37,194</u>

### 6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	183,117	109,891
Impuestos	1,471	3,410
Impuesto a la renta (Véase Nota 14 (d))	60,668	45,789
Otras	<u>62,093</u>	<u>60,161</u>
	<u>307,349</u>	<u>219,251</u>

### 7. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
Alltech Inc.	3,636	-
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Alltech Inc.	291,550	427,435
Alltech Brasil	108,297	103,903
Alltech Perú	<u>12,650</u>	<u>-</u>
	<u>408,861</u>	<u>531,338</u>

Durante los años 2008 y 2007 las principales transacciones con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compras de producto terminado y materia prima	1,322,265	1,201,910
Pagos realizados	<u>1,441,106</u>	<u>1,250,582</u>

Las transacciones con compañías relacionadas durante los años 2008 y 2007, se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.

### 8. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los pasivos acumulados estaban conformados de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Beneficios sociales	5,316	4,386
Participación a trabajadores	69,466	61,248
Seguro social	<u>1,851</u>	<u>1,668</u>
	<u>76,633</u>	<u>67,302</u>

### 9. Capital social

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el capital social está constituido por 1,500 participaciones con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

### 10. Reserva de capital

*El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los socios en caso de liquidación.*

### 11. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

La Compañía durante el año 2010, efectuará la apropiación de reserva legal del 5% de las utilidades de años anteriores.

**12. Ajustes de años anteriores**

Durante el año 2008, la Compañía registró gastos de años anteriores de la siguiente manera:

	<u>2008</u>
Bonos a empleados	21,550
Otros	1,319
	<u>22,869</u>

**13. Gastos de administración y ventas**

Durante los años 2008 y 2007, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Personal	228,079	249,309
Honorarios	64,994	56,684
Atenciones a clientes	44,533	32,003
Mantenimiento	21,578	14,516
Eventos	33,657	23,359
Hospedaje	32,596	23,662
Impuestos y contribuciones	13,955	9,965
Alquiler	39,818	33,820
Gastos de viaje	28,703	25,793
Gastos financieros	25,209	18,316
Comunicaciones	24,255	19,929
Seguros	23,548	23,182
Depreciaciones	17,603	22,810
Movilización	18,999	15,418
Servicios básicos	18,197	11,501
Inventario	13,381	-
Suministros	9,989	5,383
Gastos de envío	14,914	8,741
Otros	40,028	58,233
	<u>713,965</u>	<u>651,624</u>

**14. Impuesto a la renta**

**(a) Situación fiscal-**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en julio de 1996.

8

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

**(b) Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**(c) Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

**(d) Conciliación del resultado contable tributario-**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	333,346	343,597
Más- Gastos no deducibles	60,295	3,484
Utilidad gravable	<u>393,641</u>	<u>347,075</u>
Provisión para impuesto a la renta (26%)	98,410	86,769
Menos- Retenciones en la fuente	<u>(37,742)</u>	<u>(40,980)</u>
Impuesto por pagar	<u>60,668</u>	<u>45,788</u>

**(e) Reformas legales-**

Durante el año 2008, la Asamblea Nacional expidió varias reformas e interpretaciones a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Código Tributario, a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre otras. Los principales cambios son los siguientes:

**Deducciones por intereses en créditos externos-**

Serán deducibles los intereses pagados por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, siempre y cuando el monto total de dichos créditos no supere al 300% del patrimonio de la Compañía. Los intereses pagados en exceso a la relación antes mencionada no serán deducibles.

**Retenciones en la fuente por pagos de intereses realizados al exterior-**

A partir del 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2009, la retención en la fuente por pagos de intereses en créditos externos será del 5%, siempre que los pagos no se realicen a paraísos fiscales o jurisdicciones que tengan una menor imposición y que la tasa de interés aplicada a dichos créditos no exceda a la tasa de interés máxima referencial fijada por el Banco Central del Ecuador. Sobre los intereses pagados en exceso a los determinados con la tasa máxima referencial, se aplicará el 25% de retención en la fuente.

**Reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta-**

El Servicio de Rentas Internas (SRI) concederá la reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta, siempre y cuando el contribuyente demuestre que incurrirá en una pérdida, que las rentas gravables disminuirán significativamente o que las retenciones en la fuente del impuesto a la renta cubrirán el impuesto a la renta por pagar.

**Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementa al 1% y se eliminan todas las exoneraciones, adicionalmente se establece la presunción de salida de divisas y la existencia del hecho generador cuando se realicen importaciones y comercialización de bienes, aún cuando los pagos se realicen directamente en el exterior.

**15. Reserva para jubilación patronal e indemnización**

**(a) Reserva para jubilación patronal-**

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los

## Notas a los estados financieros (continuación)

empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento del Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Art. 219 del Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía no registra valores por este concepto.

### **(b) Reserva por indemnización-**

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

La Compañía registra las indemnizaciones a los empleados en los resultados del año en que se pagan.

### **16. Reclasificaciones de cifras del año 2007**

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2007 fueron reclasificadas para hacerles comparables con los estados financieros del año 2008.