

**CPA MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO**

PHARMACAPS DEL ECUADOR PHARMACAPS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.



**CPA MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO**

PHARMACAPS DEL ECUADOR PHARMACAPS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CONTENIDO

Opinión del auditor independiente

Balance General

Estado de resultados

Estado de Evolución en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros



**CPA MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO**

OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de:

PHARMACAPS DEL ECUADOR PHARMACAPS S.A.

He auditado el Balance General adjunto de **PHARMACAPS DEL ECUADOR PHARMACAPS S.A.** Al 31 de Diciembre del 2011 y el correspondiente Estado de Resultados, de Evolución en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

Cabe mencionar que se hizo una corrección a los Estados Financieros 2010 y fue aprobada por la Compañía con Acta de Junta el 30 de Junio del 2011, la situación financiera de **PHARMACAPS DEL ECUADOR PHARMACAPS S.A.** Al 31 de Diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador son responsabilidad de la Compañía en este caso.



**CPA. Marco Antonio Suriaga Sánchez
Auditor Externo
RNAE No. 2-520**



**CPA MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO**

PHARMACAPS DEL ECUADOR PHARMACAPS S.A

Balance General

al 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en dólares de E.U.A.)

| ACTIVOS | NOTAS | 2011 | 2010 (S) | 2010 (O) |
|--|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| CAJA-BANCOS | 2 | 39.101,69 | 800,00 | 800,00 |
| INVERSIONES CORRIENTES | 3 | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| CREDITO TRIBUTARIO | 4 | 9.441,60 | 18.479,13 | 18.479,13 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 748.543,29 | 19.279,13 | 19.279,13 |
| <u>DIFERIDO</u> | | | | |
| GASTOS PREOPERACIONALES | 5 | 12.471,31 | 4.011,53 | 4.011,53 |
| TOTAL DE ACTIVO DIFERIDO | | 12.471,31 | 4.011,53 | 4.011,53 |
| <u>LARGO PLAZO</u> | | | | |
| INVERSIONES EN ACCIONES | 6 | 3.487.953,14 | 3.487.953,14 | 2.303.059,00 |
| TOTAL DE ACTIVO A LARGO PLAZO | | 3.487.953,14 | 3.487.953,14 | 2.303.059,00 |
| TOTAL DE ACTIVO | | 4.248.967,74 | 3.511.243,80 | 2.326.349,66 |
| <u>PASIVO CORRIENTE</u> | 7 | | | |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | | 3.470.953,14 | 3.487.953,14 | 0,00 |
| CUENTAS POR PAGAR CIAS RELACIONADAS | | 26.961,37 | 22.490,66 | 22.490,66 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | 1.424,78 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 3.499.339,29 | 3.510.443,80 | 22.490,66 |
| <u>NO CORRIENTE</u> | 8 | | | |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | | 0,00 | 0,00 | 2.303.059,00 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | | 0,00 | 0,00 | 2.303.059,00 |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | | |
| CAPITAL SUSCRITO | 9 | 800,00 | 800,00 | 800,00 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | 748.828,45 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 749.628,45 | 800,00 | 800,00 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 4.248.967,74 | 3.511.243,80 | 2.326.349,66 |

Ver Notas a los Estados Financieros

Según Acta de Junta al 30 de Junio 2011 se rectifica el Estado Financiero 2010 para incorporar en acciones no registradas en

Libros de la compañía.

DECLARACION SUSTITUTIVA SRI Y SIC

Corrección en inversiones en acciones

1.- \$ 992,144,14 acciones en Cartimex S.A

2.- \$ 192,750,00 acciones en Tuberías Pacifico S.A



PHARMACAPS DEL ECUADOR PHARMACAPS S.A.

Estado de Resultados

al 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en dólares de E.U.A.)

| INGRESOS | 2011 | 2010 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------|
| DIVIDENDOS GANADOS | 744.316,66 | 0,00 |
| CANON DE ARRIENDO | US \$ 0,00 | 0,00 |
| TOTAL INGRESOS | 744.316,66 | 0,00 |
| | | |
| <u>GASTOS OPERACIONALES</u> | | |
| SERVICIOS PRESTADOS | 2.545,46 | 0,00 |
| AMORTIZACIONES | 802,31 | 0,00 |
| GASTOS BANCARIOS | 18,81 | 0,00 |
| IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES | 1.925,25 | 0,00 |
| TOTAL EGRESOS | 5.291,83 | 0,00 |
| | | |
| <u>OTROS INGRESOS</u> | | |
| OTROS INGRESOS | 11.228,40 | 0,00 |
| TOTAL OTROS INGRESOS | 11.228,40 | 0,00 |
| | | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 750.253,23 | 0,00 |
| | | |
| IMPUESTO A LA RENTA | 1.424,78 | 0,00 |
| | | |
| UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO | 748.828,45 | 0,00 |



PHARMACAPS DEL ECUADOR PHARMACAPS S.A.
Estado de Evolución en el Patrimonio de los Accionistas
al 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)

| CONCEPTOS - DETALLES | Capital Social | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Reserva Capital | Resultados Acumulados | Utilidad del Ejercicio | Totales |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Saldos al 31 de Diciembre de 2010 | 800,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 800,00 |
| Transferencia en Cuentas Patrimonio. | | | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Utilidad del ejercicio | | | | | | 748.828,45 | 748.828,45 |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2011 | 800,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 748.828,45 | 749.628,45 |



PHARMACAPS DEL ECUADOR PHARMACAPS S.A.

**Estado de Flujo de Efectivo
al 31 de Diciembre del 2011
(expresado en Dólares)**

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|---------------------|---------------|
| Flujo de efectivo en las Actividades de Operación: | | |
| Utilidad Neta del Ejercicio | U. S. \$ 748.828,45 | 0,00 |
| (+) Ajustes para conciliar la Utilidad Neta | | |
| Depreciaciones del Periodo | 0,00 | 0,00 |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS: | | |
| - Aumento/Disminución en Inversiones Corrientes | -700.000,00 | 0,00 |
| - Aumento/Disminución en Crédito Tributario | 9.037,53 | 0,00 |
| - Aumento/Disminución en Gastos Pre operacionales | -8.459,78 | 0,00 |
| - Aumento/Disminución en Cuentas por Pagar | -17.000,00 | 0,00 |
| - Aumento/Disminución en Cuentas por Pagar Cias Relac. | 4.470,71 | 0,00 |
| - Aumento/Disminución en Impuesto a la Renta | 1.424,78 | 0,00 |
| Efectivo Neto por Actividades de Operación | <u>38.301,69</u> | <u>0,00</u> |
| Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión: | | |
| - Adquisición de Inmueble | 0,00 | 0,00 |
| Efectivo Neto Proveniente por Actividades de Inversión | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento: | | |
| - Aumento/Disminución en Pasivo No Corriente | 0,00 | 0,00 |
| Efectivo Neto Proveniente por Actividades de Financiamiento | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| Aumento/ Disminución neta de efectivo | <u>38.301,69</u> | <u>0,00</u> |
| SALDO AL INICIO DEL AÑO | <u>800,00</u> | <u>800,00</u> |
| SALDO AL FIN DEL AÑO | <u>39.101,69</u> | <u>800,00</u> |



PHARMACAPS DEL ECUADOR PHARMACAPS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)

RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía PHARMACAPS DEL ECUADOR PHARMACAPS S.A. Se constituyó en Guayaquil- Ecuador, el 01 de agosto de 2008 e inscrita el 06 de agosto del 2008 en el Registro Mercantil, siendo su objetivo principal ser tenedora de acciones y participaciones en compañías anónimas o de responsabilidad

Base de Presentación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la administración 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 requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los Estados Financieros de PHARMACAPS DEL ECUADOR PHARMACAPS S.A. comprenden el Balance General al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011 (fecha de transición) para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar sus Estados Financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del año 2012.

Dando cumplimiento al Cronograma de Implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera que fue preparado y enviado por la Compañía el 27 de Junio del 2012 según tramite No.34513-0 .La Compañía PHARMACAPS DEL ECUADOR PHARMACAPS S.A se encuentra en el TERCER GRUPO para la adopción de las NIIF, debiendo adoptar el 1 de Enero del 2012; y, siendo el periodo de transición el Ejercicio Económico 2011.

La Compañía PHARMACAPS DEL ECUADOR PHARMACAPS S.A continuando con el proceso de la aplicación de las NIIF mediante el acta de la Junta General de Accionistas autorizando el registro de los Ajustes NIIF Y Conciliación Patrimonial de la Compañía cumplió con la presentación y envió de lo anteriormente citado el 27 de Junio del 2012 según tramite No. 34514-0.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.-CAJA-BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2011, representa valores en efectivo en Caja en el siguiente detalle:

| | | <u>2011</u> | <u>2010(S)</u> | <u>2010(O)</u> |
|--------------|------|------------------|----------------|----------------|
| CAJA | US\$ | 800,00 | 800,00 | 800,00 |
| BANCOS | | 38.301,69 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL | | 39.101,69 | 800,00 | 800,00 |

3.-INVERSIONES CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2011, representa Inversiones Corrientes en el siguiente detalle:

| | | <u>2011</u> | <u>2010(S)</u> | <u>2010(O)</u> |
|------------------------|------|-------------------|----------------|----------------|
| INVERSIONES CORRIENTES | US\$ | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL | | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 |

4.- CREDITO TRIBUTARIO

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo del Crédito Tributario es el siguiente:

| | | <u>2011</u> | <u>2010(S)</u> | <u>2010(O)</u> |
|------------------------------|------|-----------------|------------------|------------------|
| ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA | US\$ | 9.217,04 | 18.479,13 | 18.479,13 |
| RETENCION EN LA FTE (A. CTE) | | 224,56 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL | | 9.441,60 | 18.479,13 | 18.479,13 |

5.- GASTOS PREOPERACIONALES

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de la cuenta es el siguiente:

| | | <u>2011</u> | <u>2010(S)</u> | <u>2010(O)</u> |
|-------------------------|------|------------------|----------------|----------------|
| GASTOS PREOPERACIONALES | US\$ | 12.471,31 | 4.011,53 | 4.011,53 |
| TOTAL | | 12.471,31 | | |



6.- ACTIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de la cuenta es el siguiente:

| | | <u>2011</u> | <u>2010(S)</u> | <u>2010(O)</u> |
|-----------------------------|------|---------------------|---------------------|---------------------|
| INVERSIONES EN ACCIONES (1) | US\$ | 3.487.953,14 | 3.487.953,14 | 2.303.059,00 |
| TOTAL | | 3.487.953,14 | 3.487.953,14 | 2.303.059,00 |

1.- Según Acta de Junta al 30 de Junio 2011 se rectifica el Estado Financiero 2010 para incorporar en acciones no registradas en

Libros de la compañía.

DECLARACION SUSTITUTIVA SRI Y SIC

Corrección en inversiones en acciones

1,- \$ 992,144,14 acciones en Cartimex S.A

2,- \$ 192,750,00 acciones en Tuberías Pacifico S.A

7.- PASIVO CORRIENTE

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de la Cuenta es el siguiente:

| | | <u>2011</u> | <u>2010(S)</u> | <u>2010(O)</u> |
|-------------------------------|------|---------------------|---------------------|------------------|
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR (1) | US\$ | 3.470.953,14 | 3.487.953,14 | 0,00 |
| CUENTAS POR PAGAR CIAS RELAC. | | 26.961,37 | 22.490,66 | 22.490,66 |
| IMPUESTO A LA RENTA | US\$ | 1.424,78 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL | | 3.499.339,29 | 3.510.443,80 | 22.490,66 |

1.- Valor de las Otras Cuentas por Pagar 2010(S) (corrección Estado financiero 2010 según Acta al 30 de Junio 2011

8.- PASIVO NO CORRIENTE

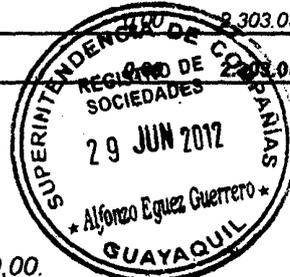
Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de la Cuenta Pasivo No Corriente es el siguiente:

| | | <u>2011</u> | <u>2010(S)</u> | <u>2010(O)</u> |
|-----------------------------|------|-------------|----------------|---------------------|
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR (1) | US\$ | 0,00 | | 2.303.059,00 |
| TOTAL | | 0,00 | | 2.303.059,00 |

1.- Corrección año 2010(S) según Acta del 30 de Junio del 2011

9.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2011 el Capital Suscrito es de US\$ 800,00.



ADAPTACION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publico la siguiente resolución No 06.Q.ICI – 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las "NIIF S" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañía

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR.

El 29 de Diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario , Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos , entre ellos el del 0, 5 % a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de Enero del 2008.

SITUACION FISCAL

A la fecha de emisión de los Estados Financieros y presentación del Informe de Auditoría Externa (Mayo del 2012), las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias. Los años 2009 al 2011 inclusive, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los Índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

| Año terminado | Variación |
|----------------------|------------------|
| 2004 | 1.96 |
| 2005 | 4.36 |
| 2006 | 3.30 |
| 2007 | 3.32 |
| 2008 | 8.28 |
| 2009 | 3.33 |
| 2011 | 6.26 |

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Junio del 2012), no se conoce la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los Estados Financieros, o que pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros. Salvo contingencias ejecutadas y no reveladas por la compañía.



CPA MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO

INFORME DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.

