SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

SIONPHARM CIA. LTDA.

AUDITORIA

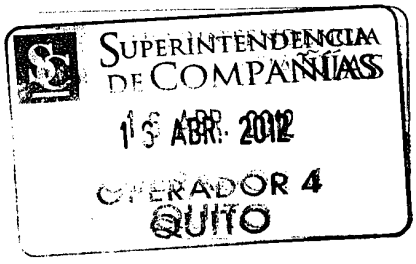
2011

Maldonado Acosta Estrella

AUDITORIA Y CONSULTORIA

SIONPHARM CIA. LTDA.

Estados Financieros por el Año Terminado
Al 31 de Diciembre del 2011
e Informe del Auditor Independiente.



INDICE

- Informe del auditor independiente
- Balances generales.
- Estados de resultados.
- Estados de cambios en el patrimonio.
- Estado de flujos de efectivo.
- Notas de los Estados financieros.

Abreviatura usada:

US $ - **Dólar estadounidense**

MALDONADO
ACOSTAESTRELLA

Telf.:(593 2) 2509369
Fax: (593 2) 2508850
Alpallana E6 – 178 y Whimper
Edif. ESPRO Of. 203
Quito – Ecuador

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de SIONPHARM CIA LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de SIONPHARM CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con las normas y prácticas contables, establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales, difieren en ciertos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados

financieros de la Compañía a fin 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de SIONPHARM CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

Los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2011 serán ajustados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera; cabe mencionar que este es el año de transición para SIONPHARM CIA.. LTDA.; para fines comparativos, dichos estados financieros incluirán de manera extracontable cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 ajustadas a NIIF's. Siendo el año 2012 el periodo de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera para la compañía, ésta registrará sobre la información financiera generada en dicho periodo los efectos más significativos resultantes de la adopción de las NIIF's.

MAE Auditores

Quito, Abril 13, 2011
RNAE – 0740

Marco Acosta Vásquez
Licencia No. 30352

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

SIONPHARM CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

ACTIVOS	NOTAS	2,011	2,010
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	C	203,008	178,394
Cuentas por Cobrar	D	3,826,300	2,261,914
Gastos Anticipados	E	187,000	105,786
Inventarios	F	2,595,194	1,030,214
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		6,811,503	3,576,308
ACTIVO FIJO	G		
Bodegas y Almacenes		220,000	0
Instalaciones		0	0
Maquinaria y Equipo de Producción		1,454,330	162,301
Muebles y Enseres		16,367	11,813
Equipo de Cómputo		32,140	0
Vehículos		274,546	187,732
Terrenos		0	0
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		1,997,383	361,846
Menos: Depreciación acumulada		137,241	26,987
TOTAL DEL ACTIVO FIJO NETO		1,860,142	334,860
ACTIVO DIFERIDO			
Diferidos			19,331
Amortización			10,169
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS		0	9,162
TOTAL ACTIVOS		8,671,645	3,920,329

Ver notas a los Estados Financieros

SIONPHARM CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2,011	2,010
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	H	7,117,456	2,586,150
Obligaciones con IESS e Impuestos	I	158,845	71,077
Obligaciones con los Empleados	J	101,049	77,849
TOTAL PASIVO CORRIENTE		7,377,350	2,735,075
PASIVO A LARGO PLAZO			
Obligaciones a Largo Plazo	K	122,001	122,001
Accionistas		6,607	6,622
Anticipos Clientes Varios		23,429	20,541
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		152,037	149,164
TOTAL PASIVOS		7,529,387	2,884,239
PATRIMONIO			
Capital Pagado	L	62,520	62,520
Aportes Futura Capitalización		816,161	816,161
Reserva Legal		16,001	10,693
			0
Utilidades Acumuladas		146,716	146,716
Utilidad del Ejercicio		100,859	0
TOTAL PATRIMONIO		1,142,258	1,036,090
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		8,671,645	3,920,329

Dr. Marco Serrano
Gerente

Ing. Verónica Montalvo
Contadora

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

SIONPHARM CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

INGRESOS	**NOTAS**	**2,011**	**2,010**
VENTAS NETAS	**M**	10,207,538	6,628,742
Menos: Costo de Ventas		5,863,723	3,652,241
UTILIDAD BRUTA		**4,343,815**	**2,976,501**
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de Administración y Ventas		4,050,828	2,822,785
Gastos Financieros		22,119	1,953
Depreciación y Amortización		110,690	22,404
Menos: Gastos de Operación		**4,183,638**	**2,847,142**
UTILIDAD DE OPERACIÓN		**160,178**	**129,359**
OTROS INGRESOS			
Otros Ingresos		10,061	4,094
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMF		**170,238**	**133,453**
15% Participación de Trabajadores		25,536	20,018
+ Gastos no Deducibles		15,860	3,720
Utilidad		160,563	117,154
Impuesto a la Renta Causado		38,535	29,289
UTILIDAD DEL EJERCICIO		106,168	84,146
5% reserva legal		5,308	4,207
UTILIDAD LIQUIDA		**100,859**	**79,939**

Ver notas a los Estados Financieros

Dr. Marco Serrano
Gerente

Ing. Verónica Montalvo
Contadora

SIONPHARM CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUT. CAPITAL.	RESERVA LEGAL	RESULTADO ACUMULADO	RESULTADOS APLIC. NIIFS	TOTAL
Saldo a 31 de Diciembre del 2010	62,520	816,161	10,693	146,716.00	0	1,036,090
Utilidad Antes de Imptos. Y Partic.				0	0	0
Transferencias		0	5,308	100,859		106,168
Utilidad Neta				0		0
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	62,520	816,161	16,001	247,575	0	1,142,258

Ver notas a los Estados Financieros

Dr. Marco Serrano
Gerente

Ing. Verónica Montalvo
Contadora

SIONPHARM CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2011

FLUJOS DE EFECTIVO DE OPERACIONES	**2,011**	**2,010**
Efectivo Recibido por clientes	7,078,172	3,306,713
Efectivo pagado a proveedores	-5,863,723	-2,528,813
Efectivo pagado en operaciones	0	0
Efectivo pagado en administrativo	496,839	-505,049
Otros ingresos	-59,318	-28,553
Efectivo neto proveniente de operaciones	**1,651,970**	**244,298**
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Gastos de Capital (Activos Fijos)	-1,635,537	-65,185
Efectivo neto proveniente de inversión	**-1,635,537**	**-65,185**
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Producto de Obligaciones con Inst. Financieras	2,873	0
Producto de la emisión de acciones comunes	5,309	-941
Dividendos pagados	0	0
Efectivo neto proveniente de financiamiento	**8,182**	**-941**
Aumento neto de caja y equivalente	24,614	178,171
Caja y equivalente al inicio del año	178,394	32,955
Caja y equivalente al final del año	**203,008**	**211,126**

Ver notas a los Estados Financieros

Dr. Marco Serrano
GERENTE GENERAL

Ing. Verónica Montalvo
CONTADORA

SIONPHARM CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2011

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Operaciones	**2011**	**2010**
Utlidad Neta	**100,859**	**76,280**
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo neto Provisto por las Operaciones		
Ajustes por:		
Depreciación	110,254	173,101
Amortización	0	0
Cambios Netos en Activos y Pasivos Operativos		
± Aumento en Cuentas por Cobrar	-1,564,386	-679,454
± Aumento en Inventarios	0	0
± Aumento en Gastos Anticipados y Otros Activos	-1,637,032	-1,161,682
± Aumento en Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados	4,642,275	5,128,158
Efectivo Neto Provisto por las Operaciones	**1,651,970**	**3,536,404**

Ver notas a los Estados Financieros

Dr. Marco Serrano
GERENTE

Ing. Verónica Montalvo
CONTADORA

SIONPHARM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

NOTA A.- CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL

SIONPHARM CIA. LTDA. fue constituida como compañía de responsabilidad limitada mediante escritura pública otorgada el 19 de noviembre de 2004, ante la Notaría Vigésima Sexta del Cantón Quito, Dr. Homero López Obando, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el repertorio 1074 el 10 de enero de 2005; y en cumplimiento de resolución de Junta Universal de Accionistas del 30 de junio de 2008, se resolvió por unanimidad el aumento de capital social de la compañía pasando de Dos mil dólares (USD 2.000) iniciales a Sesenta y dos mil quinientos veinte dólares (USD 62.520) que se encuentra dividido en Sesenta y dos mil quinientos veinte acciones nominativas, ordinarias e indivisibles de Un dólar de los Estados Unidos de América.

Su objeto social, según el Artículo Sexto de la escritura de constitución, comprende la importación, exportación, representación, fabricación y/o producción de productos farmacéuticos, médicos odontológicos y alimenticios tanto dentro como fuera del país, importación, exportación y comercialización de materias primas, materiales de empaque y producto terminado para la industria médica, farmacéutica, odontológica, química y alimenticia, gestión empresarial en lo relacionado a administración de empresas, recursos humanos, marketing, ventas, desarrollo organizacional, manejo y tercerización de nómina, asesoría de inversiones, presupuestos, análisis de rentabilidad, evaluación financiera de proyectos, comercio exterior en lo referente a la importación y exportación, la promoción de edificaciones, fracciones., lotizaciones, administración de edificios, compraventa de inmuebles y cualquier otra actividad contractual relacionada con bienes inmobiliarios.

Criterio de empresa en marcha.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se vería obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

NOTA No. B.- POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

- **Bases de Preparación y Presentación**

Los estados financieros han sido preparados al costo histórico, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad puestas en vigencia por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

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

- **Sistema Contable**

La preparación y elaboración de informes financieros contables, se realiza en el sistema contable denominado SADCON.

- **Efectivo y Equivalente de Efectivo**

Registra los recursos de alta liquidez como efectivo disponible, depósitos a la vista e inversiones a corto plazo que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

- **Inventarios**

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto importaciones en tránsito que están al costo de adquisición.

- **Activos fijos**

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 o siguiendo el método de línea recta en función de los años de vida útil, el mismo que se revisará al cierre del ejercicio fiscal de cada año, y, basados en los siguientes porcentajes anuales:

Activos	**Tasas**
Edificios e Instalaciones	5%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Maquinaria y equipos	10%
Equipos de Computación	33%

- **Provisión Beneficios Sociales**

SIONPHARM CIA. LTDA. realizó la provisión de los beneficios sociales que por Ley le corresponde a los empleados, acogiéndose a las disposiciones vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como: Sobresueldos, Fondos de Reserva y Aportes al IESS.

- **Obligaciones Fiscales.-**

Corresponde a los valores registrados por las retenciones del impuesto a la renta en la fuente y del impuesto al valor agregado, efectuadas en los pagos realizados por la Compañía en el mes de Diciembre, según los porcentajes de retención previstos en el Reglamento de Retenciones en la Fuente y que serán pagados al mes siguiente.

- **Ingresos.-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos a la transacción, fluirán a la empresa y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien.

- **Impuesto a la renta.-**

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 24% para sociedades. A partir del año 2011, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 14%.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa del impuesto aplicable a las utilidades gravables.

- **Reserva Legal**

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiar por lo menos un 5% de utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad

- **Unidad Monetaria**

El Gobierno Ecuatoriano en el año 2000 emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar estadounidense.

- **Patrimonio**

El patrimonio de SIONPHARM CIA. LTDA. está conformado por: capital, aportes futura capitalización, reserva legal, resultados acumulados y resultado del ejercicio.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Este rubro está conformado por los siguientes valores:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2011	SALDO al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Caja Chica [1]	1,600	1,100
Cheques y efectivo por Depositar [2]	22,192	10,575
Banco Pichincha [3]	-783	1,719
Inversiones Temporales [4]	180,000	165,000
Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011	**203,008**	**178,394**

1.- Cajas: Registra el valor del fondo asignado para pagos menores, éste fondo permite facilitar la operatividad de SIONPHARM CIA. LTDA..

2.- Cheques y Efectivo por depositar: Representan los sados que se mantienen pendientes de ser depositados en las cuentas bancarias de la empresa, estos valores fueron depositados en enero del 2012 en las cuentas corrientes de la empresa.

3.- Bancos: Corresponde al saldo de las cuentas bancarias que mantiene la empresa en las diversas instituciones financieras, al cierre del ejercicio 2011 los saldos de estas cuentas se encuentran conciliados.

4.- Inversiones: Registra el saldo de las inversiones temporales que mantiene Sionpharm al 31 de diciembre del 2011, que son de fácil convertibilidad a efectivo.

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas del activo exigible es como sigue:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2011	SALDO al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Clientes	2,001,098	1,869,533
Empleados	5,286	-421
Terceros	1,819,916	392,803
Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011	**3,826,300**	**2,261,914**

Clientes - El valor de esta cuenta representa los créditos concedidos a clientes, es reconocida y registrada al monto original de la factura, menos una provisión de cuentas de dudoso cobro, la misma que es realizada cuando la recuperación del monto total no es probable.

Empleados- Corresponde a los préstamos concedidos al personal de la empresa y que se descuenta a través de roles mensualmente.

Terceros.- Se refieren a los anticipos a proveedores y a cuentas pendientes de cobro con terceros.

NOTA E.- GASTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra el pago del impuesto al valor agregado en la compra de bienes y servicios, incluye también el valor de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta. Un detalle de esta cuenta es el siguiente:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2011	SALDO al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Anticipo Impuesto a la Renta	6,303	6,303
Depósitos en Garantía	260	260
Depósitos Varios	3,780	2,800
Retenciones en la Fuente Clientes	176,657	96,423
Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011	**187,000**	**105,786**

NOTA F - INVENTARIOS

Refleja el inventario que la Compañía utiliza tanto para producir, como para comercializar durante el curso legal del negocio y su saldo auditado esta compuesto de los siguientes valores:

INVENTARIOS	SALDO al 31/12/2011	SALDO al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Mercaderías	24,559	22,620
Materias Primas	1,186,343	679,403
Suministros y Materiales	1,384,292	328,191
Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011	**2,595,194**	**1,030,214**

NOTA G.- ACTIVO FIJO

La composición del saldo de los activos fijos y su movimiento en el ejercicio auditado es como sigue:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2011	SALDO al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Bodegas y Almacenes	220,000	0
Maquinaria y Equipo de Producción	1,454,330	162,301
Muebles y Enseres	16,367	11,813
Equipo de Cómputo	32,140	0
Vehículos	274,546	187,732
	1,997,383	**361,846**
- Depreciación Acumulada	**137,241**	**26,987**
Total Neto Activo Fijo	**1,860,142**	**334,860**
Movimiento anual		
Saldo al inicio del año	361,846	361,846
Bajas	0	0
Retiros	0	0
Adiciones	1,635,537	0
Depreciación del año	-137,241	-26,987
Saldo al final del año	**1,860,142**	**334,860**

NOTA H.- PASIVOS CORRIENTES

Registra el valor de las obligaciones contraídas por SIONPHARM CIA. LTDA. y que deberán ser cancelados en el ejercicio económico 2012, el saldo de esta cuenta es como sigue:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2011	SALDO al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Proveedores Mercaderías	327,964	241,345
Proveedores Activos Fijos, Repuesto	164,844	149,984
Banco Pacífico	237,896	291,093
Préstamos de Terceros	1,465,816	11,332
Préstamo Accionistas	2,642,499	164,972
Proveedores Materias Primas Exterior	1,542,738	1,548,329
Proveedores Activos Fijos, Repuesto	4,878	817
Publicidad y Propaganda por Pagar	42,340	5,469
Arriendos por Pagar	0	260
Movilización y Viáticos a pagar	9,868	5,689

Mantenimientos y Reparaciones a pagar	463,590	21,037
Honorarios y S. Control Calidad a pagar	38,373	23,338
Seguros de Inventarios y Activos a pagar	155	20,661
Gastos de Representación a Pagar	9,207	0
Fletes y Transportes mecaderías a pagar	24,621	19,184
Gastos Varios por Pagar	142,668	82,641
Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011	**7,117,456**	**2,586,150**

NOTA I.- OBLIGACIONES CON EL IESS E IMPUESTOS.

El valor de las obligaciones contraídas con el IESS y con la Administración Tributaria refleja el saldo de las cuentas al finalizar el año 2011 y se compone por los siguientes rubros:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2011	SALDO al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Retenciones en la Fuente (1,8, 25%,	15,891	6,053
Retenciones en la Fuente Empleados	1,769	3,084
Retenciones del iva	25,734	3,533
Impuesto a la Renta (valor anual)	67,824	29,289
Fondos de Reserva	41,646	20,577
Aportes Patronales a Pagar	3,102	4,430
Aportes Individuales a Pagar	2,601	3,714
Aportes al S.E.C.A.P. a Pagar	139	199
Aportes al I.E.C.E.. a Pagar	139	199
Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011	**158,845**	**71,077**

Obligaciones con la Administración Tributaria: Esta cuenta registra los siguientes valores por cancelar a la Administración Tributaria, en concepto de impuestos cobrados en ventas y retenidos a los proveedores.

Obligaciones con el IESS: Esta cuenta registra los siguientes valores por cancelar a la Seguridad Social, en concepto de Aportes Personal y patronal, Fondos de Reserva así como Préstamos por Pagar.

NOTA J.- OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS.

Las obligaciones contraídas con los empleados reflejan los saldos pendientes de pago al finalizar el año 2011 y que se cancelan en los plazos definidos por la ley y se detallan a continuación:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2011	SALDO al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Líquido de sueldo por pagar	18,721	14,568
Decimo Tercer Sueldo a Pagar	7,585	7,207
Decimo Cuarto Sueldo a Pagar	5,267	6,205
Imprevistos por pagar	18,298	14,908
Indemnizaciones por Pagar	5,624	0
Participación empleados por pagar	45,554	34,961
Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011	**101,049**	**77,849**

Sueldos.- Constituyen los pagos pendientes al personal de la empresa, así como también los honorarios y las movilizaciones.

Obligaciones sociales.- Son obligaciones con terceros referente a las provisiones sociales por concepto de décimo tercero y cuarto sueldos, vacaciones y utilidades por pagar. Incluye también comisiones, honorarios y liquidaciones por pagar a empleados y profesionales.

Imprevistos por pagar.- Constituyen valores por anticipo de clientes y otras obligaciones pendientes de la Empresa.

NOTA K.- CAPITAL SOCIAL

Un detalle del saldo de la cuenta capital es como sigue:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2011	SALDO al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Capital Pagado		
Dr. Marco Serrano	56,448	56,448
Eco. Maira Mancheno	6,072	6,072
Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011	**62,520**	**62,520**

NOTA L.- INGRESOS Y COSTOS DE PRODUCCION

Un detalle de las cuentas que conforman el saldo de la cuenta Ventas y Costos de Producción es como sigue:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2011	SALDO al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Ventas con tarifa 0%	10,712,513	7,631,938
Ventas con tarifa 12%	0	7,340
Ventas activos fijos	0	0
(-) Devolución en Ventas sin iva	-418,238	-458,981
(-) Descuentos ventas sin iva	-86,378	-549,830
(-) Devoluciones Ventas de Mercaderías	-359	-1,724
	10,207,538	**6,628,742**
Costo de Ventas	5,863,723	3,652,241
Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011	**4,343,815**	**2,976,501**
Representación Costo de Ventas	**57%**	**55%**

NOTA M.- CONCILIACION TRIBUTARIA

Al 31 de Diciembre las provisiones para pago de participación de los trabajadores en las utilidades, impuesto a la renta y reserva legal se calcularon de la siguiente manera:

CONCILIACION TRIBUTARIA	SALDO al 31/12/2011	SALDO al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Utilidad contable	**170,238**	**133,453**
(-) 15% Participación Laboral	25,536	20,018
Sub total	144,703	113,435
(+) Gastos no Deducibles	1,228	3,720
(-) Amortización Pérdidas Tributarias Años anteriores		
Utilidad Gravable	145,931	117,154
Utilidad a Reinvertir	0	0
Impuesto Causado	36,483	29,289
Utilidad antes de Reservas	108,220	84,146
5% Reserva Legal	5,411	4,207
Utilidad después de impuestos y reservas	**102,809**	**79,939**

Los mismos que deben ser contabilizados en los estados de situación financiera.

NOTA O.- COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un detalle de las transacciones con compañías y partes relacionadas por el año terminado es el siguiente:

	SALDO al 31/12/2011	SALDO al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
	en miles de dólares	
VENTAS		
Swiss & North Group	56,932	225,627
Ginsberg	512,447	2,685
Representaciones Whitehouse	1,215,178	3,034,234
Helsin	10,508	0
Biodental	168,247	0
Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011	**1,963,311**	**3,262,546**

NOTA P – CODIGO ORGANICO DE LA PRODUCCION COMERCIO E INVERSIONES

El 16 de noviembre de 2010, la Asamblea Nacional emitió el Código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones, que incluye incentivos y estímulos de desarrollo económico. Entre estos incentivos de carácter general, se establece la reducción progresiva de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años, la exoneración de impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo, la exoneración del anticipo del impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva, y la reforma al cálculo del anticipo del impuesto a la renta.

NOTA Q – CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La normativa vigente en el Ecuador para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan realizado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US $ 3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas que en su conjunto es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

De igual manera deben presentar, este mismo anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US $ 1,000.000 a US $ 3,000,000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondiente del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan realizado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US $ 5,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

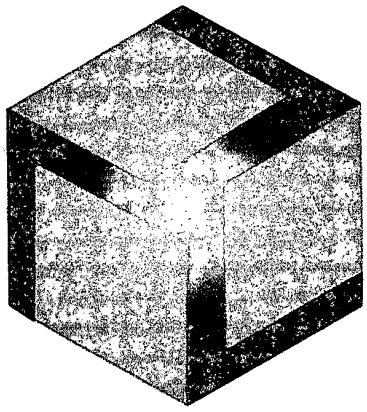
- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables,
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos renovables.

NOTA R.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

SIONPHAMR CIA. LTDA. Ha cumplido con todos las obligaciones tributarias, como son el pago del Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y anexos transaccionales.

NOTA S - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan reportado.



MAE AUDITORES CONSULTORES, le permite tener las herramientas financieras necesarias para realizar una planificación empresarial que le permitirá garantizar el control del negocio. Comunicación oportuna con los niveles gerenciales mediante reuniones periódicas. Mayor objetividad en la planificación de los trabajos en función de factores críticos de éxito y riesgo.

Líderes en brindar servicios profesionales personalizados aportando experiencia global de calidad, generando soluciones innovadoras, el desarrollo y crecimiento de nuestros clientes.

Ser una firma de profesionales multidisciplinarios reconocidos como los principales creadores de vínculos en los mercados nacionales e internacionales ofreciendo los más altos estándares en Auditoria, Consultoría, Desarrollo de Negocios, Outsourcing, Servicios Fiscales y Legales.

Telf: (593 2) 2508850
Fax: (593 2) 2509369
Edificio ESPRO ofi.: 203
info@maeauditores.com.ec
Alpallana E6-178 y Whymper
Sector Carolina
Quito – Ecuador

FY International

Members of FY International