

CHEMICAL PHARM DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



**CHEMICAL PHARM DEL ECUADOR CIA.
LTDA.**

ESTADOS FINANCIERTOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

I N D I C E

OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

CUMPLIMIENTO LEY REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

BALANCE GENERAL - AUDITADO

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS - AUDITADO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Guayaquil, 30 de Mayo del 2012

A los señores Accionistas de
CHEMICAL PHARM DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Hemos auditado los estados financieros de la Compañía **CHEMICAL PHARM DEL ECUADOR CIA. LTDA.** Por el año terminado el **31 de Diciembre del 2011** y, con fecha 31 de Mayo del 2012, hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión sin salvedades sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus opciones, los cambios en su Patrimonio y sus Flujos de Efectivo.

La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre los Estados Financieros antes mencionados. 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, e incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una Auditoría de Estados Financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo presentados en los Estados Financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento en relación a las obligaciones de carácter tributario detalladas en el párrafo siguiente.

Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el **31 de Diciembre del 2011** que afectan significativamente los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo, con relación al cumplimiento de las obligaciones establecidas en las normas legales vigentes.



En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes los resultados por el año terminado en esta fecha, de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente aceptados y modificados en ciertos aspectos con normas prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Planificación, Análisis y Asesoría

Cia. Ltda. "PLANESEC"

[Firma manuscrita]

FIRMA AUTORIZADA

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA

CIA. LTDA. PLANESEC

Auditor Externo

Reg. Nac. N° SC-RNAC- 2 - N° 227



CUMPLIMIENTO DE LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

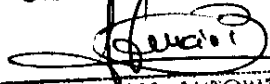
Mi examen fue realizado con el propósito de expresar una opinión sobre los Estados Financieros, tomados en conjunto, y en adición para cumplir con lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno, respecto del cumplimiento por parte de la **COMPAÑÍA CHEMICAL PHARM DEL ECUADOR CIA. LTDA.** como Agente de Retención, percepción y otras obligaciones como sujeto pasivo de obligaciones Tributarias. Mi revisión se efectuó de acuerdo a Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas que incluyó sobre la base de pruebas selectivas, en el examen de las evidencias se pudo observar una razonabilidad, que la **COMPAÑÍA CHEMICAL PHARM DEL ECUADOR CIA. LTDA.** ha cumplido con lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno en lo referente a sus obligaciones Tributarias al **31 de Diciembre del 2011**

Son registros Contables de la Compañía las declaraciones del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y sus pagos y créditos son saldos a cargo de la Compañía.

Lleva su contabilidad de acuerdo con las Disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, los Estados Financieros están presentados de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

ATENTAMENTE *Planificación, Análisis y Asesoría*

Cia. Ltda. "PLANESEC"


FIRMA AUTORIZADA

**PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA
CIA. LTDA. PLANESEC**

Auditor Externo

Reg. Nac. N° SC-RNAC- 2 N° 227



CHEMICAL PHARM DEL ECUADOR S. A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2011

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja Banco	105.165,53	1.327.878,90
Cuentas y Doc. Por Cobrar Relacionados locales	70.480,78	
Cuentas y Doc. Por Cobrar No Relacionados locales	422.135,11	
Provision Cuentas Incobrables	- 11.953,48	
Credito Tributario Impuesto a la Renta	30.037,94	
Inventarios de Suministros y materiales	42.631,47	
Inventarios Productos Terminados	652.919,06	
Mercaderia en Transito	2.110,78	
Otros Activos Corrientes	14.371,71	

ACTIVO FIJO

Inmuebles	345.612,56	674.759,02
Muebles y Enseres	28.671,18	
Maquinarias, Equipos e Instalaciones	65.262,37	
Equipos de Computacion	27.022,04	
Vehiculos	228.246,51	
(-) Depreciación Acumulada activo fijo	- 220.686,57	
Terrenos	200.630,93	

TOTAL DE ACTIVOS

2.002.637,92

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Ctas. Y Doc. Por Pagar Proveedores no Relacionados	72.408,14	1.257.384,21
Ctas. Y Doc. Por Pagar Prov. No relacionados Del Exterior	685.262,20	
Obligaciones con Instituciones Financieras Local	321.389,83	
Otras Ctas. Y Doc. Por Pagar Prov. Relacionados locales	9.511,31	
Otras Ctas. Y Doc. Por Pagar Prov. No Relacionados locales	168.812,73	

TOTAL PASIVO

1.257.384,21

PATRIMONIO

Capital Suscrito	210.000,00
Aporte de Socios para futura capitalización	57.393,03
Reserva Legal	16.921,10
Otras Reservas	336.354,18
Utilidad del Ejercicio	124.585,40

TOTAL DEL PATRIMONIO

745.253,71

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

2.002.637,92

DR. ENRIQUE PÉREZ BRIONES
GERENTE

Planificación, Análisis y Asesoría
Cia. Ltda. "PLANESEC"

FIRMA AUTORIZADA
PLANESEC CIA. LTDA.
AUDITORA



CHEMICAL PHARM DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre del 2011

INGRESOS

Ventas Gravadas con IVA 12 %	5.540,39
Ventas Gravadas con Tarifa Cero	2.518.681,79
Otras Rentas exentas	<u>6.687,36</u>

TOTAL INGRESOS

2.530.909,54

COSTOS Y GASTOS

Inventario Inicial de Bienes no producidos por el sujeto pasivo	435.206,12
Compras netas Locales de Bienes no Producidos por el sujeto pasivo	99.675,69
Importaciones de Bienes no Producidos por el sujeto pasivo	1.305.500,81
(-) Inventario final de productos terminados	- 652.919,06
Sueldos, Salarios y demas Remuneraciones	341.955,92
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones	75.978,24
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	67.052,36
Honorarios profesionales y dietas	117.113,63
Arrendamiento de inmuebles	44.844,87
Mantenimiento y reparaciones	62.065,34
Combustibles	17.599,00
Promocion y publicidad	63.211,05
Suministros y materiales	41.846,40
Ttransportes	11.738,35
Provision Cuentas Incobrables	3.202,44
Intereses Bancarios / Local	25.482,53
Interese pagados a terceros no relacionados	14.901,71
Otras perdidas	24.006,53
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	8.910,72
Gastos de gestion	22.246,39
Impuestos, contribuciones y otros	47.611,56
Gastos de Viaje	12.030,61
Iva que se carga al gasto	44.080,66
Depreciacion no acelerada activo fijo	73.506,43
Amortizaciones	4.957,10
Servicios publicos	9.758,41
Pagos por otros servicios	28.482,15
Pagos por otros bienes	56.278,20

TOTAL COSTOS Y GASTOS

2.406.324,16

Utilidad del presente ejercicio

124.585,38

(-) 15% Participación a trabajadores

18.687,81

Utilidad Gravable

105.897,57

Impuesto a la Renta 24%

25.415,42

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

80.482,16

DR. ENRIQUE PEREZ BRIONES
GERENTE

Planificación, Análisis y Asesoría

Cia. PLANESEC

PLANESEC CIA. LTDA.

AUDITORA

FIRMA AUTORIZADA



CHEMICAL PHARM DEL ECUADOR CIA. LTDA.

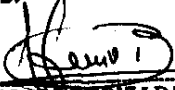
ESTADO EVOLUTIVO FINANCIERO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVO	2010	2011	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE	1.009.101,03	1.327.878,00	318.776,97
ACTIVO FIJO	749.749,68	674.759,02	74.990,66
ACTIVO DIFERIDO	-	-	-
SUMAN	1.758.850,71	2.002.637,02	243.786,31

PASIVO	2010	2011	VARIACION
PASIVO CORRIENTE	1.005.702,84	1.257.384,21	251.681,37
PASIVO DIFERIDO	-	-	-
PATRIMONIO NETO	753.147,87	745.253,71	7.894,16
SUMAN	1.758.850,71	2.002.637,92	243.787,21

Planificación, Análisis y Asesoría
Cia. Ltda. "PLANESEC"


FIRMA AUTORIZADA
PLANESEC CIA. LTDA.
AUDITOR EXTERNO



CHEMICAL PHARM DEL ECUADOR CIA. LTDA.

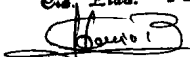
ESTADO EVOLUTIVO DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

PERIODO	CAPITAL	APORTE SOCIOS	RESERVA DE LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/2010	210.000,00	94.217,50	16.921,10	336.354,22	95.655,05	-	753.147,87
MOV. AÑO 2011	-	36.824,47	-	0,04	95.655,05	124.585,40	7.894,16
SALDO AL 31/12/11	210.000,00	67.393,03	16.921,10	336.354,18	-	124.585,40	746.253,71

Planificación, Análisis y Asesoría

Cia. Ltda. "PLANESEC"



FIRMA AUTORIZADA
PLANESEC CIA. LTDA.
AUDITOR EXTERNO



**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO
TERMINADO DE LA COMPAÑÍA CHEMICAL PHARM DEL
ECUADOR CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

COMPAÑÍA CHEMICAL PHARM DEL ECUADOR CIA. LTDA., es una Compañía Constituida en la ciudad de Guayaquil, el nueve de Mayo de mil novecientos noventa y cuatro, e inscrita en el Cantón Guayaquil el 31 de Mayo de 1994 y que inicio sus actividades en el año 1994, su principal Actividad es la Elaboración, Comercialización y Distribución al por Mayor y Menor de Productos farmacéuticos para uso veterinario

PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Los Registros Contables están expresados en dólares a partir del 1 de abril del 2000 y de conformidad con los principios contables del Ecuador, utilizados en la preparación de los Estados Financieros A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizados.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA “ NIIF “ La Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de Agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de Septiembre del mismo año y amparado en el artículo 294 de la Ley de Compañías, aprobó la adopción de la Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y determinó su aplicación para los Estados Financieros a partir del año 2010. El 20 de Noviembre del 2008 mediante Resolución 08.G.DSC.010, establece el Cronograma de Implementación de las NIIF. El cronograma de aplicación termina en el año 2012, por cuyo motivo la Empresa procedió a la aplicación de dichas Normas, para dar cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Compañías estableciéndose las siguientes Notas.

ACTIVO

FONDOS DISPONIBLES

\$ 105.165,53

Al treinta y uno de Diciembre del 2011 el saldo fue:

CAJA GENERAL	\$ 6.264,83	
CAJA CHICA	\$ 350,00	\$ 6.614,83
BANCOS EN CTA. CTE		
Bco. Comercial Manabi 206000242	\$ 2.750,58	
Bco. Pichincha 462770-9	\$ 6.815,60	
Bco. Bolivariano	\$ 281,65	
Bco. Produbanco	\$ 75.936,25	
Bco. de Machala	\$ 12.225,82	
Bco. Internacional 120-060460-9	<u>\$ 540,80</u>	<u>\$ 98.550,70</u>

En este grupo se maneja la Subcuenta Caja General y Caja Chica en distintas ciudades bajo la responsabilidad de DIANA RAMIREZ, KARLA ZAMBRANO Y NOEMI BARRE que al 31 de Diciembre suman la cantidad de \$ 350,00, son recursos rotativos que se aplican a gastos menores y se reponen contra presentación de comprobantes.

Las disponibilidades Bancarias representan flujos de constantes movimientos los mismos que son controlados de acuerdo al principio de la objetividad con evidencias suficientes y competentes especialmente en transacciones con cuentas bancarias. Estas cuentas son conciliadas mensualmente para dejar sus saldos expresados con cifras reales.

ACTIVOS EXIGIBLES

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR \$ 480.642,41

Ctas. Y Doc.por Cobrar Clientes Relacionados	\$ 70.460,78	14.66 %
Ctas. Y Doc.por Cobrar Clientes No Relacionados	\$ 422.135,11	87.83 %
(-) Provisión Cuentas Incobrables	<u>\$ - 11.953,48</u>	- 2.49 %

Las Cuentas por Cobrar, circulantes se realizan sin dificultad por la solvencia de los Clientes **No Relacionados** y cuyo rubro es el de mayor representación del sector con el (87.83 %).

Para el exigible, la firma cumple con las disposiciones legales en lo atinente al 1 % de provisión sobre saldos al cierre del ejercicio, Provisiones para Cuentas Incobrables.

Para el caso de las Cuentas por Cobrar Clientes, la empresa presenta un periodo promedio de cobranza de 65.1 días, tiempo tolerable en función de las políticas de crédito de la compañía.

CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (I. RENTA)

\$ 30.037,94

El saldo de esta cuenta, corresponde a valores que han sido retenidos por las Tarjetas de Crédito por concepto de Retención en las Fuente, a favor de la Empresa de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno estos valores se rebajan del cálculo del Impuesto a la Renta al final del ejercicio económico o se compensan en el otro caso.

Crédito Tributario a Favor I. Renta	<u>\$ 30.037,94</u>
-------------------------------------	---------------------

INVENTARIO DE MERCADERIAS

\$ 687.661,31

Inventario Suministros y Materiales	\$ 42.631,47	6.20 %
Inventario Producto Terminado	\$ 642.919,06	93.49 %
Mercaderías en tránsito	<u>\$ 2.110,78</u>	0.31 %

Los inventarios son valorados al costo promedio, manteniendo la consistencia con periodos anteriores.

El control interno no presenta observación alguna en cuanto a existencia física así como también su conservación, lo cual permite mantener su calidad para llegar a entera satisfacción al consumidor.

Las existencias han mantenido la rotación con respecto al ejercicio anterior, esto es, 1.42 veces los artículos del inventario de la firma se venden nuevamente y se almacenan. Esta rotación obedece a la tendencia del mercado que luego de una notable recuperación en el año 2010, se mantuvo en ese nivel hasta el siguiente ejercicio económico.

PAGOS ANTICIPADOS

\$ 14.371,71 100 %

SEGUROS \$ 9.057,95 63,15 %
DEPOSITOS EN GARANTIAS \$ 5.313.76 36,97 %

ACTIVO FIJO

PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

BIENES				DEPRECIACION ACUMULADA		
	2010	2011	Variación	2010	2011	Variación
Terrenos	200.630,93	200.630,93	0			
Inmuebles	345.612,56	345.612,56	0		43.873,59	
Vehículos	228.246,51	228.246,51	0		98.255,82	
Muebles y Enseres	28.671,18	28.671,18	0		15.261,03	
Maquinaria y Equipo	65.358,50	65.262,37	- 96,13		24.886,22	
Equipos de Computación y Software	23.453,04	27.022,04	+ 3.569,00		21.275,69	
Total Activo Fijo	891.972,39	895.445,59	3.472,87		220.686,57	

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Los activos inmovilizados son registrados al precio de adquisición y depreciados al % de ley aplicando el método de línea recta, manteniendo la consistencia con periodos anteriores, para tal efecto se procedió a la verificación cuantitativa de sus cifras.

Debo indicar que la firma ha dado cumplimiento a mi sugerencia propuesta en la Auditoria anterior, en lo referente al inventario físico y la asignación de la custodia al usuario del bien, así como también referenciar cada activo fijo para su oportuna identificación.

La rotación de los activos fijos para este periodo es de 3.1 veces, un índice ligeramente superior al periodo anterior, influenciado por la variación positiva con respecto al 2010 esto es el 0.9 %. Este indicador mide la eficiencia de la compañía en utilizar sus activos fijos para generar ventas.

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

\$ 1'257.384,21

CTAS. Y DOCU. POR PAGAR NO RELACIONADAS	\$ 72.408,14
CTAS. Y DOCU. POR PAGAR NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR	\$ 685.262,20
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 321.389,83
OTRAS CTAS. Y DOC. X PAGAR RELACIONADAS	\$ 9.511,31
OTRAS CTAS. Y DOC. X PAGAR NO RELACIONADAS	<u>\$ 168.812,73</u>

El Rubro del Pasivo Corriente, en primer lugar, son deudas muy significativas contraídas con varios proveedores locales a corto plazo, en segundo lugar son deudas contraídas con Empresas **No Relacionadas del Exterior** y es la de mayor significación, representa el **54,50 %** del Rubro, los mismos que son honrados oportunamente de acuerdo a la liquidez de la Empresa para no causar desequilibrio.

En tercer lugar, son deudas por pagar a Instituciones Acreedoras como al **SERVICIO DE RENTAS INTERNAS a Corto Plazo**, de igual manera son honrados de acuerdo a la **LEY VIGENTE PARA ESTE PERIODO**.

El índice de 1.05 del presente ejercicio demuestra la liquidez de la firma para atender deudas corrientes.

	EJERCICIO 2009	EJERCICIO 2010	EJERCICIO 2011
PATRIMONIO	<u>652.458,30</u>	<u>753.147,87</u>	<u>745.253,71</u>
CAPITAL SOCIAL	210.000,00	210.000,00	210.000,00
Dr.Carlos Cobo	69.300,00	69.300,00	69.300,00 33,00%
Dr.Enrique Pérez	69.300,00	69.300,00	69.300,00 33,00%
Dr.Carlos Zambrano	71.400,00	71.400,00	71.400,00 34,00%
RESERVAS	394.269,26	447.492,78	410.668,31
Reserva Legal	11.886,62	16.921,10	16.921,10
Aporte de Socios	46.028,42	94.217,50	57.393,03
Otras Reservas	336.354,18	336.354,22	336.354,18
UTILIDAD DEL EJERCICIO	48.189,08	95.855,05	124.585,40

En este rubro se establece con un Capital de \$ 210.000,00 para el presente ejercicio, valor que va de acuerdo a lo exigido por la Superintendencia de Compañías.

El Patrimonio se disminuyó en 1.05 % con relación al ejercicio del 2010, específicamente por aplicaciones a Reserva de Capital como consecuencia de la obtención de Utilidades que en este periodo fue superior en 23.20 % con respecto al inmediato anterior.

RESULTADOS	Ejercicio 2010	Ejercicio 2011	%
<u>INGRESOS</u>			
Venta de Productos 12% (Neto)	5.371,67	12.227,75	0,48 %
Venta de Productos 0 % (Neto)	2'305.027,05	2'518.681,79	99,52 %
Total Ingresos	<u>2'310.398,72</u>	<u>2.530.909,54</u>	100,00%
<u>(-) COSTOS Y GASTOS</u>			
Costo de Ventas	-1'068.004,93	-1'187.463,56	46,91 %
Gastos de Operación	-1'084.449,41	-1'218.860,60	48,16 %
	<u>157.944,38</u>	<u>124.585,38</u>	95,07 %

PARTICIP.LABORAL E IMPTO.RENTA	-57.419,27	-44.103,23
--------------------------------	------------	------------

UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICIÓN	100.525,11	80.482,15
-------------------------------	------------	-----------

Se debe tomar en cuenta este particular ya que la Empresa **Obtiene un Indice Estructural** de 0,37 cuando lo correcto debe ser **mayor a 0,4**

Mide el porcentaje del Patrimonio sobre los Activos de la Empresa, indica que los bienes son propios.

El índice de solvencia está en 1,05 debe ser mayor a 1.3

Mide la solvencia económica de la Empresa, por cada dólar que tiene su Activo Corriente, cuanto puede destinar para pagar sus deudas, en este caso su deuda esta debidamente respaldado de sobremanera

El índice de Endeudamiento según el Balance esta en 1.69y lo correcto no debe ser mayor a 1.5

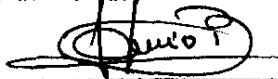
Mide la participación de las deudas de la Empresa con respecto al patrimonio y el nivel de endeudamiento

Desde la fecha del cierre de los Estados Financieros (al 31 de Diciembre del 2011), hasta el 30 de Mayo del 2012 (fecha de nuestro informe), no aconteció ningún hecho que hiciera cambiar los resultados de la Compañía.

Atentamente,

Planificación, Análisis y Asesoría

Cia. Ltda. "PLANESEC"



FIRMA AUTORIZADA

PLANIFICACION ANALISIS Y ASESORIA

CIA. LTDA. PLANESEC

AUDITOR EXTERNO

REG. NAC. No. SC-RNAE No. 227