



AUDITORES EXTERNOS

**BPHARMALATAM  
CIA. LTDA.  
INFORME DE  
AUDITORIA EXTERNA  
AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2.011 y 2.010**

Quito:  
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre  
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34  
Telefax: 3360411 / 3360024  
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:  
Av. Joaquín Orratia 116 y  
Juan Tanca Marengo  
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:  
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba  
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208  
Teléfono: (07) 409 1441



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Socios de:  
BPHARMALATAM CIA. LTDA.**

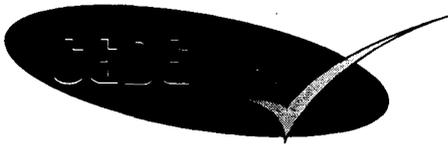
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **BPHARMALATAM CIA. LTDA.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011 y 2010, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.**

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad de los Auditores.**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.



## Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **BPHARMALATAM CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2.010, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los periodos terminados en estas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

## Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **BPHARMALATAM CIA. LTDA.**, emitirá sus estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera.

## Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaran las Normas de Auditoria y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Cuenca – Ecuador  
Abril 30 del 2012



30 MAY 2012

Angela Mora Dueñas

**Jacqueline Serrano R.**  
CPA No.17726

Cedel SA

**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
SC – RNAE 571

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
	Año 2.011	Año 2.010	Año 2.011
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos (Nota 4)	9.200,40	2.220,58	23.938,67
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>			
Clientes (Nota 5)	729.677,03	760.608,83	241.159,37
Compañías Relacionadas(Nota 6)	62.106,29	47.206,29	5.938,14
Otras cuentas por cobrar (Nota 7)	170.765,24	175.529,94	46.759,24
Provisión cuentas incobrables ( Nota 17)	(3.540,49)	(2.025,53)	
<b>Inventarios (Nota 8)</b>	586.444,86	1.054.640,60	7.336,56
<b>Gastos pagados por anticipado (Nota 9)</b>	62.915,45	56.902,76	
<b>Total corriente</b>	<b>1.617.568,78</b>	<b>2.095.083,47</b>	<b>325.131,98</b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 10)</b>	<b>18.221,87</b>	<b>11.474,66</b>	<b>643.635,80</b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 11)</b>	<b>296.716,70</b>	<b>348.367,74</b>	<b>3.651,69</b>
<b>Total</b>	<b>1.932.507,35</b>	<b>2.454.925,87</b>	<b>1.123.424,00</b>
			<b>647.287,49</b>
			<b>1.123.424,00</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 12)			23.938,67
<b>Documentos y cuentas por pagar:</b>			
Proveedores (Nota 13)			241.159,37
Impuestos y retenciones fiscales (Nota 14)			5.938,14
Otras cuentas por pagar (Nota 15)			46.759,24
<b>Gastos acumulados:</b>			
Beneficios sociales (Nota 16 y 17)			7.336,56
<b>Total corriente</b>			<b>325.131,98</b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>			
Cuentas por pagar terceros (Nota 19)			643.635,80
Prestamos a largo plazo( Nota 19)			-
<b>Total pasivos largo plazo</b>			<b>647.287,49</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>			
Capital social (Nota 20)			600.000,00
Aportes de futuras capitalizaciones			1.316.125,27
Reserva Legal (Nota 21)			21,88
Déficit acumulado (Nota 22)			(708.858,28)
Resultados acumulados			415,52
Pérdida del ejercicio			(247.616,51)
<b>Total patrimonio</b>			<b>960.087,88</b>
<b>Total</b>	<b>1.932.507,35</b>	<b>2.454.925,87</b>	<b>1.932.507,35</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)

CEDEL S.A.

**BPHARMALATAM CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010**

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

<b>INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:</b>	<b>Año 2.011</b>	<b>Año 2.010</b>
Ventas netas	1.248.278,21	1.162.629,12
(-) Costo de ventas	(838.857,09)	(715.177,09)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>409.421,12</b>	<b>447.452,03</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Gastos Administrativos	221.655,52	294.176,97
Gastos de Ventas	346.524,87	487.480,37
<b>Sub-total</b>	<b>(568.180,39)</b>	<b>(781.657,34)</b>
<b>PERDIDA OPERACIONAL</b>	<b>(158.759,27)</b>	<b>(334.205,31)</b>
<b>FINANCIEROS Y OTROS:</b>		
Gastos financieros	(14.033,13)	(121.654,72)
Otros ingresos/egresos - neto	(74.824,11)	5.490,47
<b>Sub-total</b>	<b>(88.857,24)</b>	<b>(116.164,25)</b>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>(247.616,51)</b>	<b>(450.369,56)</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)

**BPHARMALATAM CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010**  
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	DEFICIT ACUMULADO	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldo inicial al 01 de enero del 2.010</b>	600.000,00	416.125,27	21,88	(155.085,70)	415,52	-103.403,02	758.073,95
Aportes futuras capitalizaciones							
Utilidad no distribuida				(103.403,02)		103.403,02	
Pérdida del ejercicio						(450.369,56)	(450.369,56)
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2.010</b>	<b>600.000,00</b>	<b>416.125,27</b>	<b>21,88</b>	<b>(258.488,72)</b>	<b>415,52</b>	<b>(450.369,56)</b>	<b>307.704,39</b>
Compensacion de créditos		900.000,00					900.000,00
Perdidas Acumuladas				(450.369,56)		450.369,56	
Pérdida del ejercicio						(247.616,51)	(247.616,51)
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2.011</b>	<b>600.000,00</b>	<b>1.316.125,27</b>	<b>21,88</b>	<b>(708.858,28)</b>	<b>415,52</b>	<b>(247.616,51)</b>	<b>960.087,88</b>

**BPHARMALATAM CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010**  
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Año 2011	Año 2010
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación:</b>		
Resultado del ejercicio	(247.616,51)	(450.369,56)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:</b>		
Depreciación y amortización	56.353,83	3.560,58
Provisión para Beneficios y otros	28.626,00	48.175,65
Provisión de dudosa cobrabilidad	1.514,96	2.025,53
Sub-total	<u>86.494,79</u>	<u>53.761,76</u>
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Disminución / aumento cuentas por cobrar	20.796,50	(192.904,58)
Aumento gastos pagados por anticipado	(6.012,69)	(31.868,14)
Disminución/ Aumento inventarios	468.195,74	(403.294,94)
Disminución/ aumento proveedores	(631.262,24)	754.523,66
Disminución/ aumento documentos y cuentas por pagar	(15.866,77)	1.572,06
Disminución gastos acumulados	(31.170,02)	(48.356,68)
Sub-total	<u>(195.319,48)</u>	<u>79.671,38</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u><b>(356.441,20)</b></u>	<u><b>(316.936,42)</b></u>
<b>Recursos utilizados en actividades de inversión:</b>		
Adquisición de Activos	(10.050,00)	(6.246,20)
Aumento otros activos	(1.400,00)	37.619,43
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u><b>(11.450,00)</b></u>	<u><b>31.373,23</b></u>
<b>Recursos utilizados en actividades de financiamiento:</b>		
Aumento de obligaciones	374.871,02	374.871,02
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u><b>374.871,02</b></u>	<u><b>283.014,81</b></u>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	6.979,82	(2.548,38)
<b>Efectivo al principio del año</b>	2.220,58	4.768,96
<b>Efectivo al final del año</b>	<u><u><b>9.200,40</b></u></u>	<u><u><b>2.220,58</b></u></u>



**BPHARMALATAM CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. **OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el once de enero del 2007, originalmente con el nombre de **BRITHISPHARMA CIA. LTDA.**, y el 22 de febrero del mismo año cambia la razón social a **BPHARMALATAM CIA. LTDA.**, la compañía se dedicará a la importación, exportación, comercialización, producción, venta al por mayor y menor de toda clase de artículos y productos farmacéuticos, naturistas, medicamentos, remedios, vitaminas, cosmetología, perfumería, cuidado personal, sales minerales y demás bienes muebles a fines.

2. **PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES**

2.a. **Bases de presentación**

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos, preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de los estados financieros, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. **Inventarios**

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

**2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad**

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

**2.d. Activos fijos**

Están registrados al costo histórico, y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

**2.e. Otros activos**

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye inversiones permanentes, documentos por cobrar de clientes a largo plazo, activos intangibles y gastos de constitución, que se amortizan en línea recta a 20 años y 3 años.

**2.f. Participación a trabajadores**

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su registro en el período económico 2011

**2.g. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 24% y es política de la Compañía registrar su provisión en el período económico 2011

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010, La Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

**2.h. Estimaciones contables**

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**2.i. Reconocimiento del ingreso y gasto**

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido, por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

Los Gastos se contabilizan por el método de causación.

**2.j. Costos financieros**

Los costos financieros son registrados como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

**2.k. Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio**

El Código de Trabajo, establece la obligatoriedad por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en una misma Compañía.

Establece una reserva sobre la base de cálculos actuariales, realizados por una firma de consultores debidamente reconocidos en esta área.

Cumpliendo con la ley de Régimen Tributario Interno, este beneficio laboral se registra para aquellos trabajadores que hayan cumplido un tiempo de servicio igual o mayor a 10 años, esta provisión es registrada afectando al

**2.q. Flujos de efectivo**

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra como efectivo y equivalente de efectivo, únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

**3. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.**

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 de diciembre del 2008 relacionadas con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico 2012, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2011.

En el proceso de implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2011, como también cambios a políticas contables que tendrán un impacto en el resultado de sus operaciones.

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del período económico 2011 deberán registrar algunos ajustes y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

A fecha de emisión del presente informe, la administración está evaluando el impacto de la implementación de estas normativas contables, en la situación financiera y en el estado de resultados.

**4. CAJA Y BANCOS**

Incluye:

	ANO 2.011	ANO 2.010
- Bancos (i)	8.784,81	1.841,07
- Caja	415,59	379,51
<b>Total</b>	<b>9.200,40</b>	<b>2.220,58</b>

**Ver página siguiente: clientes**



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

5. CLIENTES

Incluye:

	AÑO 2011	AÑO 2010
Burbano Machuca Juan Carlos	-	8.524,50
Cedeño Rivera Eddison	9.154,74	9.450,35
Difare S.A	-	11.432,28
Dipor S.A	111.389,77	46.894,04
Disfardel Group	1.228,06	12.278,06
Dismark's	12.232,69	14.567,11
Dr. Campuzano Miguel	98.312,50	98.312,50
Espinoza Muñoz Joffre	8.667,38	9.442,90
Farmacia Santa Martha S.A	63.296,91	57.524,23
Fernandez Teran Carlos Vicente	-	988,00
Fuerte Jaramillo Gloria	27.339,20	27.339,20
Gaibor Salazar Geovany	47.142,08	74.768,77
Gendisca	12.278,06	35.168,48
Medicorpsur Cia. Ltda.	11.815,93	45.271,32
Mejia Guevara Julio	7.586,42	19.902,20
Romo Estevez Mishell Isabel	-	7.780,00
Ruth Cecilia Abad Sociedad de hecho	26.334,00	26.334,00
Otros Menores	292.899,29	254.630,89
<b>TOTAL</b>	<b><u>729.677,03</u></b>	<b><u>760.608,83</u></b>

6. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
Importmore Cia. Ltda.	52.206,29	47.206,29
ImpBev Cia. Ltda	9.900,00	-
<b>Total</b>	<b><u>62.106,29</u></b>	<b><u>47.206,29</u></b>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
Anticipo proveedores extranjeros	32.555,00	41.735,00
Anticipo proveedores nacionales	85.504,03	87.175,88
Anticipo empleados	38.445,20	32.358,05
Anticipo comisiones	4.002,01	4.002,01
Otros	10.259,00	10.259,00
<b>Total</b>	<b>170.765,24</b>	<b>175.529,94</b>

8. INVENTARIOS

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
Otc	31.188,84	237.138,92
Consumo	96.861,28	131.269,13
Naturales	32.639,63	211.459,33
Miscelaneos	13.654,47	8.235,14
Envases etiquetas y cajas	326,00	326,00
Farmacos	154.743,87	235.940,10
Maquinas	107.608,97	136.568,78
Producción en proceso	84.955,28	55.290,22
Repuestos accesorios	34.881,63	35.348,54
Inventario - other-	41,63	
Mercadería en tránsito	29.543,26	3.064,44
<b>Total</b>	<b>586.444,86</b>	<b>1.054.640,60</b>

Ver página siguiente: gastos anticipados

9. **GASTOS ANTICIPADOS**

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
Anticipo Impuesto a la Renta	9.184,25	9.184,25
Crédito Tributario del Iva	40.151,20	36.143,83
Iva en compras	0,29	-
Retenciones Renta Clientes	13.579,71	11.574,68
<b>Total</b>	<b>62.915,45</b>	<b>56.902,76</b>

Ver página siguiente: activos fijos y otros activos

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

10. ACTIVOS FIJOS 2.011

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Equipos de computación	10.129,29	-	10.129,29	33,33%
Maquinaria y equipo	4.885,90	-	4.885,90	10%
Muebles y Enseres	5.353,48	-	5.353,48	10%
Equipo de Oficina	490,00	10.050,00	10.540,00	10%

Sub-Total 20.858,67 10.050,00 30.908,67

DEPRECIACION :

Equipos de computación	7.694,14	1.735,98	9.430,12
Maquinaria y equipo	390,44	488,64	879,08
Muebles y Enseres	1.263,66	535,32	1.798,98
Equipo de Oficina	35,77	542,85	578,62

Sub-Total 9.384,01 3.302,79 12.686,80

TOTAL 11.474,66 6.747,21 18.221,87



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

11. OTROS ACTIVOS

AÑO 2011

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% Amortizacion
Software	7.402,21	-	7.402,21	33,33%
Marcas	228.334,01	-	228.334,01	
Valores en Garantia	5.200,00	1.400,00	6.600,00	
Gastos de Investigación	178.643,20	-	178.643,20	20%
<b>Sub-Total</b>	<b>419.579,42</b>	<b>1.400,00</b>	<b>420.979,42</b>	
Software	2.362,02	2.467,44	4.829,46	
Marcas	33.120,98	14.854,92	47.975,90	
Gastos de Investigación	35.728,68	35.728,68	71.457,36	
<b>Sub-Total</b>	<b>71.211,68</b>	<b>53.051,04</b>	<b>124.262,72</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>348.367,74</b>	<b>(51.651,04)</b>	<b>296.716,70</b>	

AÑO 2010

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% Amortizacion
Software	4.783,21	2.619,00	7.402,21	33,33%
Marcas	218.196,60	10.137,41	228.334,01	
Valores en Garantia	3.600,00	1.600,00	5.200,00	
Gastos de Investigación	178.643,20	-	178.643,20	20%
<b>Sub-Total</b>	<b>405.223,01</b>	<b>14.356,41</b>	<b>419.579,42</b>	
Software	760,42	1.601,60	2.362,02	
Marcas	18.475,42	14.645,56	33.120,98	
Gastos de Investigación	-	35.728,68	35.728,68	
<b>Sub-Total</b>	<b>19.235,84</b>	<b>51.975,84</b>	<b>71.211,68</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>385.987,17</b>	<b>(37.619,43)</b>	<b>348.367,74</b>	



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

12. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
<b>Banco Internacional</b>		
Préstamo a una tasa de interes del 11,83% con vencimiento el 18 de septiembre del 2011. Operación 8000307133	-	36.676,48
<b>Total Banco Internacional</b>	<b>-</b>	<b>36.676,48</b>
Coop. Alfonso Jaramillo préstamos renovables trimestralmente	23.938,67	
Sobregiros bancarios	-	36.254,66
<b>Total Préstamos y sobregiros Bancarios</b>	<b>23.938,67</b>	<b>72.931,14</b>

Ver página siguiente: proveedores



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

13. **PROVEEDORES**

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
Proveedores del Exterior	203.632,29	816.993,77
Proveedores Nacionales	37.527,08	55.427,84
<b>Total</b>	<b><u>241.159,37</u></b>	<b><u>872.421,61</u></b>

14. **IMPUESTOS Y RETENCIONES FISCALES**

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
Impuestos por pagar	436,26	2.011,83
less por pagar	5.501,88	7.364,50
<b>Total</b>	<b><u>5.938,14</u></b>	<b><u>9.376,33</u></b>

**IESS**

Corresponde a los valores pendientes de pago al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por conceptos de aporte personal, aporte patronal, IECE y secap.

Ver página siguiente: otras cuentas por pagar

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
Fondo Común de Ahorro	16.354,93	19.584,36
Liquidación por pagar personal	13.176,30	15.970,58
Sueldos por pagar	4.714,82	7.155,54
Comisiones por pagar personal	1.036,10	3.946,97
Anticipo de clientes	9.249,67	839,95
Tarjetas de crédito	260,15	2.443,93
Otras cuentas por pagar	74,50	8.247,96
Otros menores	1.892,77	998,53
<b>Total</b>	<b>46.759,24</b>	<b>59.187,82</b>

16. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
Décimo tercer sueldo	6.393,58	8.198,39
Décimo cuarto sueldo	677,50	1.374,90
Fondos de reserva	265,48	307,29
<b>Total</b>	<b>7.336,56</b>	<b>9.880,58</b>

Ver página siguiente: Movimiento de Beneficios Sociales

**17. MOVIMIENTO DE PROVISIONES**

Al 31 de Diciembre del 2.011, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA
Saldo inicial al 01 de enero del 2.011	2.025,53	8.198,39	1.374,90	307,29
Débitos:				
Pagos	-	(15.568,25)	(4.041,40)	(11.560,37)
Créditos:				
Provisión	1.514,96	13.763,44	3.344,00	11.518,56
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2.011</b>	<b>3.540,49</b>	<b>6.393,58</b>	<b>677,50</b>	<b>265,48</b>

Al 31 de Diciembre del 2.010, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

Saldo inicial al 01 de enero del 2.010	-	7.415,44	2.137,38	508,79
Débitos:				
Pagos	-	(22.640,53)	(6.301,14)	(19.415,01)
Créditos:				
Provisión	2.025,53	23.423,48	5.538,66	19.213,51
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2.010</b>	<b>2.025,53</b>	<b>8.198,39</b>	<b>1.374,90</b>	<b>307,29</b>

Ver página siguiente: Participación a trabajadores e impuesto a la renta

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

**18. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

**a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES**

	<b>Año 2.011</b>	<b>Año 2.010</b>
Pérdida del ejercicio	(247.616,51)	(450.369,56)

**15% PARTICIPACION TRABAJADORES**

	-	-
--	---	---

**b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA**

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	(247.616,51)	(450.369,56)
(-) Participación trabajadores	-	-
(+) Gastos no deducibles	69.846,12	59.258,57

**BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA**

	(177.770,39)	(391.110,99)
--	--------------	--------------

**IMPUESTO A LA RENTA**

	-	-
--	---	---

**c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO**

Anticipo Determinado	14.381,18	-
Menos:		
(-) Anticipo pagado	-	(9.184,25)
(+) Anticipo pendiente de pago	10.330,18	
(-) Retención en la fuente del año	(9.288,89)	(6.378,71)
(-) Crédito Tributario de años anteriores	(20.758,93)	(5.195,97)
(-) Crédito Tributario de pot ISD	(3.046,32)	
<b>Saldo de Impuesto a la renta a favor</b>	<b>(22.763,96)</b>	<b>(20.758,93)</b>

**d.- TASA IMPOSITIVA**

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 24 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, la Compañía decide la tasa del 24%.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

19. PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
PLP Moscoso Juan Fernando	100.000,00	100.000,00
PLP Rodas Espinoza Hernán	542.806,62	1.016.894,82
Proveedores del Exterior LP	829,18	6.529,43
Prestamos Bancarios LP	3.651,69	-
<b>Total</b>	<b>647.287,49</b>	<b>1.123.424,00</b>

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.011, el capital social de **BPHARMALATAM CIA. LTDA.**, está integrado por 600.000 mil participaciones sociales ordinarias de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

El 27 de enero del 2009 según escritura, se aumento el capital en U.S.D 300.000, la misma que ha sido aprobada por la Intendencia de Compañías de Cuenca, mediante resolución número **09-C-DIC-046**; de fecha dos de febrero de dos mil nueve, y bajo el No. 66 inscrita en el Registro Mercantil.

21. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

**22. AMORTIZACION DE PÉRDIDAS**

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país el saldo de pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

**23. SITUACION FISCAL**

La Compañía no ha sido revisada por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al R.O.494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005 nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

**24. DERECHOS DE AUTOR**

Cumpliendo disposiciones legales, descritas en Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación utilizados en su procesamiento informático.

**25. INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

26. **ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2.011 y 2.010, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

27. **PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La compañía no mantiene ni registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

28. **OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

29. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre del 2.011 y la fecha de preparación de este informe (abril 30 del 2012), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No. SC. Q. ICI. CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES"

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se publica el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.

