

**PHARMABRAND S.A.**

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre  
de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la junta de accionistas de:  
**PHARMABRAND S.A.**

Quito – Ecuador, abril 23 de 2012

### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía PHARMABRAND S.A. (Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.), que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2011 y de los estados conexos de resultados, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los saldos al 31 de diciembre de 2010 fueron examinados por otros auditores, cuyo dictamen de fecha marzo 12 de 2011 expresa una opinión sin salvedades, los saldos al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 y 2009 son presentados con propósitos comparativos.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de la Compañía PHARMABRAND S.A. (Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 entidad.

Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

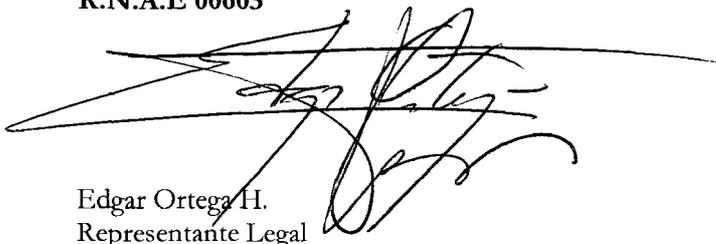
#### *Base para la opinión calificada del año 2010*

4. Transcribimos a continuación la limitación al alcance descrita en el informe de auditor independiente del año 2010, "Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía mantiene una provisión por obsolescencia de inventarios por US\$ 124,795 y 103,803, respectivamente, la cual se considera insuficiente debido a que se mantiene en la bodega N° 35 inventarios para las bajas o destrucción aproximadamente US\$ 1,129,691 y 827,638 respectivamente. El efecto de esta situación da lugar a que los inventarios y la utilidad neta se encuentran sobrevaluados en US\$ 1,004,896, para el año 2010 y los inventarios se encuentran sobrevalorados y la pérdida neta subvaluada en US\$ 723,835 para el año 2009.

#### *Opinión*

5. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía PHARMABRAND S.A. (Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.), al 31 de diciembre de 2011, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera

**ASSURANCE & SERVICES**  
**AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**R.N.A.E 00603**



Edgar Ortega H.  
Representante Legal

**PHARMABRAND S.A**  
 ( Una Subsidiaria de **DISTRIBUIDORA LATINOAMERICA FARMALATINA S.A.**)

**Balances Generales**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Al 31 de Diciembre de		
	2011	2010	2009
<b>Activos</b>			
Activos circulantes			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	US\$ 317,314	127,413	248,201
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 166,042 en el 2011 US\$ 198,486 en el 2010 y 100,209 en el 2009 (Nota 4)	3,517,311	4,314,121	2,792,793
Inventarios (Nota 5)	16,549,302	27,096,514	8,587,873
Pagos anticipados	111,165	46,811	43,264
Total activos circulantes	20,495,092	31,584,859	11,672,132
Activos no circulantes			
Propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 136,298 en el 2011, US\$ 127,632 en el 2010 y US\$ 102,275 en el 2009 (Nota 6)	554,192	231,274	181,231
Total Activos	US\$ 21,049,284	31,816,132	11,853,363

**PHARMABRAND S.A**  
**( Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICA FARMALATINA S.A.)**

**Estados de Pérdidas y Ganancias**

**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010**

**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	<b><u>Años terminado el</u></b>	
	<b><u>31 de diciembre de</u></b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Ingresos operativos		
Ingresos operacionales	US\$ 18,823,614	15,622,434
Costos de ventas	<u>(12,818,430)</u>	<u>(11,050,418)</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>6,005,184</u>	<u>4,572,016</u>
 Gastos operacionales		
Gastos de venta y administrativos	<u>5,087,771</u>	<u>3,909,576</u>
Utilidad/ (pérdida) en operación	<u>917,414</u>	<u>662,441</u>
Otros gastos		
Gastos financieros	(337,907)	(242,685)
Otros gastos (Ingresos)	(177,119)	(44,631)
Total gastos neto	<u>(515,025)</u>	<u>(287,316)</u>
 Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	<u>402,388</u>	<u>375,125</u>
Participación de trabajadores	60,358	56,269
Impuesto a la renta, estimado	230,673	88,340
Reserva Legal	11,136	0
 Utilidad líquida del ejercicio	US\$ <u>100,222</u>	<u>230,516</u>
 Utilidad neta por acción	US\$ <u>0.33</u>	<u>0.77</u>

**PHARMABRAND S.A.**  
 ( Una Subsidiaria de **DISTRIBUIDORA LATINOAMERICA FARMALATINA S.A.**)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Resultados acumulados</u>		
					<u>Resultados acumulados</u>	<u>Aplicación de NIIF por primera vez</u>	<u>Total patrimonio</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	300,800	10,972,212	298	(251)	(8,402,129)	0	2,870,930
Aplicación de NIIF por primera vez	0	0	0	0	0	(113,245)	(113,245)
Reserva por valuación de activos	0	0	0	0	0	0	0
Pérdida del ejercicio	0	0	0	0	(1,442,113)		(1,442,113)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	300,800	10,972,212	298	(251)	(9,844,242)	(113,245)	1,315,572
Aplicación de NIIF por primera vez	0	0	0	0	0	9,044	9,044
Aporte futuras capitalizaciones	0	3,613,258	0	0	0	0	3,613,258
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	375,125	0	375,125
Participación de trabajadores	0	0	0	0	(56,269)	0	(56,269)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(88,340)	0	(88,340)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	300,800	14,585,470	298	(251)	(9,613,726)	(104,201)	5,168,388
Reserva legal del periodo 2010	0	0	37,513	0	(37,513)	0	0
Aplicación de NIIF por primera vez	0	0	0	0	0	52,951	52,951
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	402,388	0	402,388
Participación de trabajadores	0	0	0	0	(60,358)	0	(60,358)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(230,673)	0	(230,673)
Apropiación reserva legal	0	0	11,136	0	(11,136)	0	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	300,800	14,585,470	48,947	(251)	(9,551,017)	(51,250)	5,332,697

**PHARMABRAND S.A**  
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICA FARMALATINA S.A.)

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2,011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 19,549,467	14,189,748
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(18,090,032)</u>	<u>(13,236,098)</u>
Efectivo utilizado en las operaciones	1,459,435	953,650
Efectivo pagado otros, neto	<u>(515,025)</u>	<u>(499,398)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>944,410</u>	<u>454,252</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(494,633)	(132,981)
Bajas /ajustes de propiedad, planta y equipo	<u>0</u>	<u>32,450</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(494,633)</u>	<u>(100,531)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Préstamos compañías relacionadas y accionistas	0	(824,439)
Obligaciones corto plazo	608,288	
Sobregiro bancario	0	88,990
Préstamos largo plazo	<u>(868,164)</u>	<u>260,940</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>(259,876)</u>	<u>(474,509)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	189,901	(120,788)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	127,413	248,201
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 3)	US\$ <u><u>317,314</u></u>	<u><u>127,413</u></u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad líquida del ejercicio	<u>100,222</u>	<u>230,516</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedad y equipo	88,945	44,487
Provisión para cuentas de dudoso cobro	234,006	32,444
Participación trabajadores	60,358	56,269
Impuesto a la renta	230,673	88,340
Jubilación patronal	0	17,217
Utilidad venta activos	82,769	
Provisión para obsolescencia de inventarios	2,338,329	124,795
Reserva legal	11,136	6,001
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	562,805	(1,460,963)
Pagos anticipados	(11,403)	
Inventarios	8,208,882	(18,627,920)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	(10,835,731)	20,000,454
Obligaciones patronales largo plazo	<u>(126,581)</u>	<u>(57,388)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	US\$ <u><u>944,410</u></u>	<u><u>454,252</u></u>

**PHARMABRAND S.A.**  
**(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)**

**(1) Constitución y objeto**

Mediante escritura pública celebrada el 22 de diciembre de 1997, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 26 de diciembre del mismo año, se constituyó la Compañía la Pharmabrand S.A. cuyo objeto principal es la importación, exportación, comercialización, representación y distribución de productos químicos en general y productos farmacéuticos de uso humano y animal y su manufactura. La compañía tiene como accionista mayoritario del 99% del paquete accionario a la compañía DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.

**(2) Principales políticas contables**

**Base de Presentación.-**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a las NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

**Efectivo y equivalentes de efectivo.-**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

**Estimación para cuentas de dudoso cobro.-**

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

**Inventarios.-**

Los inventarios que corresponden a materia prima, el material de empaque, los productos en proceso y productos terminados, éstos se encuentran valorados al costo estándar.

**PHARMABRAND S.A.**  
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)**

**Propiedad, planta y equipo.-**

Las propiedades y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico o al valor ajustado según la aplicación de la NEC No. 17, según corresponda.

Los terrenos se encuentran registrados al costo revaluado determinado en el estudio efectuado por peritos independiente, el mismo que fue realizado en junio de 2004.

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse, mientras que la mejoras de importancia se capitalizan.

Las depreciaciones de las propiedades y equipos se registran con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos fijos en función de la vida útil estimada:

Maquinaria y equipo de producción	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%
Equipos de oficina	10%

**Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

**PHARMABRAND S.A.**  
**(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)**

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

**Reserva para jubilación patronal y desahucio.-**

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio. Y se encuentran registrados de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

**Reconocimiento de ingresos y gastos.-**

Los ingresos se reconocen sobre la base de la transferencia de los bienes y sobre la prestación efectiva de los servicios, y los gastos se reconocen por el método de causación.

**Participación de los empleados en las utilidades.-**

Al término de cada ejercicio económico la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

**Provisión para impuesto a la renta.-**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

**PHARMABRAND S.A.**  
**(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)**

**Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**(3) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Durante los años 2011, 2010 y 2009, las transacciones con Compañías relacionadas se resumen de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	US\$ 900	903	900
Bancos	316,348	125,384	246,198
Inversiones financieras	<u>66</u>	<u>1,126</u>	<u>1,103</u>
	US\$ <u><u>317,314</u></u>	<u><u>127,413</u></u>	<u><u>248,201</u></u>

**PHARMABRAND S.A.**  
**(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)**

**(4) Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar comerciales			
Clientes	USS 2,854,672	3,834,578	2,443,362
	<u>2,854,672</u>	<u>3,834,578</u>	<u>2,443,362</u>
Cuentas por cobrar no comerciales			
Retenciones del impuesto a la renta	333,654	303,229	179,341
Crédito tributario IVA			
Anticipo proveedores	362,401	319,745	263,454
Garantías	1,660	11,454	12,149
Cuentas por cobrar empleados	28,270	0	5,800
Intercompany	27,840	19,927	15,334
Otras	9,022	23,675	39,396
	<u>762,848</u>	<u>678,030</u>	<u>515,474</u>
Total cuentas por cobrar	3,617,520	4,512,608	2,958,835
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro	<u>(100,209)</u>	<u>(198,486)</u>	<u>(166,042)</u>
Total cuentas por cobrar neto de estimación para cuentas de dudoso cobro	USS <u>3,517,311</u>	<u>4,314,121</u>	<u>2,792,793</u>

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, las cuentas por cobrar – clientes presentan vencimientos que van desde los 30 días hasta más de 360 días, éstas cuentas pendientes de cobro no devengan intereses.

El exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo, o puede ser compensado con el impuesto a la renta de períodos futuros, previa autorización por parte de la autoridad pertinente.

**PHARMABRAND S.A.**  
**(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)**

Durante los años 2011, 2010 y 2009, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como se indica a continuación:

Saldo al 31 de diciembre de 2008		<u>(141,608)</u>
Provisiones efectuadas		(24,434)
Saldo al 31 de diciembre de 2009		<u>(166,042)</u>
Provisiones efectuadas		(32,444)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	US\$	<u>(198,486)</u>
Provisiones efectuadas		(234,006)
Castigos cargados contra la provisión		332,283
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$	<u><u>(100,209)</u></u>

**PHARMABRAND S.A.**  
**(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)**

**(5) Inventarios**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, la cuenta se halla conformada según el siguiente detalle:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventario productos terminados	US\$	2,912,180	5,192,361	2,450,854
Inventario productos terminados muestras		337,397	118,798	211,820
Inventario productos en proceso		2,587,375	1,697,463	2,009,177
Materia prima		9,277,397	13,659,133	3,661,814
Importaciones en tránsito		1,305,744	5,499,210	103,875
Material de empaque		619,021	1,029,110	241,662
Material de empaque caducado		105,840	0	0
Materia prima caducada		347,734	0	0
Mercadería stock terceros		57,832	25,234	12,475
Prov. dañados/obsoletos		<u>(1,001,218)</u>	<u>(124,795)</u>	<u>(103,804)</u>
	US\$	<u><u>16,549,302</u></u>	<u><u>27,096,514</u></u>	<u><u>8,587,873</u></u>

**PHARMABRAND S.A.**  
**(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)**

**(6) Propiedad, planta y equipo**

Un resumen y movimiento de propiedades y equipo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Maquinaria y equipo producción	US\$	49,355	66,051	66,051
Muebles y enseres		5,287	14,465	14,465
Equipo computacion		0	1,450	1,450
Maquinaria y equipo oficina		13,714	14,942	14,041
Vehiculos		<u>622,133</u>	<u>261,998</u>	<u>187,499</u>
		690,490	358,906	283,506
Depreciación acumulada		<u>(136,298)</u>	<u>(127,632)</u>	<u>(102,275)</u>
	US\$	<u><u>554,192</u></u>	<u><u>231,274</u></u>	<u><u>181,231</u></u>

**PHARMABRAND S.A.**  
**(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

El movimiento de propiedad, planta y equipo, se resume a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costo				
Saldo al inicio del año	US\$	358,906	283,506	283,337
Compras		494,633	132,981	169
Ventas y/o bajas		<u>(163,049)</u>	<u>(57,581)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año		<u>690,490</u>	<u>358,906</u>	<u>283,506</u>
Depreciación acumulada				
Saldo al inicio del año		127,632	102,275	55,330
Gasto depreciación del año		88,945	44,487	46,945
Ventas y/o bajas		<u>(80,279)</u>	<u>(19,130)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año		<u>136,298</u>	<u>127,632</u>	<u>102,275</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	US\$	<u><u>554,192</u></u>	<u><u>231,274</u></u>	<u><u>181,231</u></u>

**PHARMABRAND S.A.**  
**(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

**(7) Cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, el rubro de cuentas por pagar se encuentra conformado por:

Proveedores			
Nacionales	1,353,003	1,845,353	1,495,646
Extranjeros	12,183,840	22,109,856	6,142,968
Retenciones en impuestos por pagar			
Retenciones en la fuente	16,481	80,288	5,957
Impuesto a la renta	230,673	88,340	0
Iva en ventas	1,372	0	0
Retenciones de iva	7,107	4,960	2,946
Provisión gasto auditoría	5,292	6,113	7,762
Plan auto	62,259	26,267	52,202
Sobregiro bancario	0	88,990	0
Reembolso seguros	0	4,614	4,614
Cuentas por pagar transitoria	0	0	11,229
Anticipos clientes	19,854	186,091	227,562
Otras	51,653	95,719	28,594
	<u>13,931,532</u>	<u>24,536,590</u>	<u>7,979,481</u>

**PHARMABRAND S.A.**  
 (Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

**(8) Obligaciones con los trabajadores**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, el rubro obligaciones con los trabajadores se encuentra conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Instituto Ecuatorino de Seguridad Social			
Aporte personal	2,994	7,704	6,513
Aporte patronal	8,267	10,018	8,463
Fondos de reserva	0	1,998	903
Préstamo IESS	5,717	5,406	3,891
 Beneficios sociales por pagar			
Sueldos por pagar	3,799	3,156	
15% participación trabajadores	60,358	56,269	0
Vacaciones	42,292	115,704	86,607
Décimo tercer sueldo	7,730	5,941	2,972
Décimo cuarto sueldo	10,248	8,598	10,931
	<u>141,405</u>	<u>214,793</u>	<u>120,279</u>

**(9) Obligaciones corto plazo**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, el rubro obligaciones corto plazo se encuentra conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Obligaciones corto plazo	US\$ <u>871,977</u>	<u>263,689</u>	<u>62,851</u>
	US\$ <u>871,977</u>	<u>263,689</u>	<u>62,851</u>

**PHARMABRAND S.A.**  
**(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

**(10) Obligaciones patronales largo plazo**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, el rubro obligaciones patronales largo plazo se encuentra conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión jubilación patronal	US\$ 54,269	47,521	34,199
Provisión por desahucio	<u>13,116</u>	<u>12,699</u>	<u>8,786</u>
	US\$ <u><u>13,116</u></u>	<u><u>12,699</u></u>	<u><u>8,786</u></u>

**PHARMABRAND S.A.**  
**(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

**(11) Participación de trabajadores e impuesto a la renta**

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	402,388	375,125	(1,442,113)
Gastos no deducibles	164,177	60,234	0
Otras deducciones	<u>(19,367)</u>	<u>(101,641)</u>	<u>0</u>
	<u>547,199</u>	<u>333,718</u>	<u>0</u>
Participación trabajadores	<u>(60,358)</u>	<u>(56,269)</u>	<u>0</u>
Utilidad tributaria	<u>486,842</u>	<u>277,450</u>	<u>0</u>
Impuesto a la renta, estimado	<u><u>230,673</u></u>	<u><u>88,216</u></u>	<u><u>0</u></u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2007 al 2011.

**PHARMABRAND S.A.**  
**(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

**(12) Patrimonio de los accionistas**

**Capital**

Al 31 de diciembre el capital social de la Compañía es representada 300,800, acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una en el 2011, 2010 y 2009.

**Aporte futuras capitalizaciones**

Corresponde a aportes realizados por los accionistas para futuros aumentos de capital.

Mediante Actas de Junta General Extraordinaria de Accionistas del año 2010, se acuerda efectuar un aporte para futuros aumentos de capital el mismo que al 31 de diciembre de 2011, asciende US \$ 14,585,470.

**Reserva Legal**

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

Producto de la adopción de NIIF, el patrimonio de la Compañía ha sufrido las siguientes variaciones:

**PHARMABRAND S.A**  
 ( Una Subsidiaria de **DISTRIBUIDORA LATINOAMERICA FARMALATINA S.A.**)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Reserva de Aplicación de NIIF por primera vez.</u>	<u>Total patrimonio.</u>
<b>INICIO DEL AÑO DE TRANSICIÓN</b>							
Saldo al 31 de diciembre de 2009 NIIF	300,800	10,972,212	298	(251)	(9,844,242)	0	1,428,817
Valor neto realizable	0	0	0	0	0	(150,994)	0
Activo por impuestos diferidos	0	0	0	0	0	37,748	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009 NIIF</b>	<b>300,800</b>	<b>10,972,212</b>	<b>298</b>	<b>(251)</b>	<b>(9,844,242)</b>	<b>(113,245)</b>	<b>1,315,572</b>

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Reserva de Aplicación de NIIF por primera vez.</u>	<u>Total patrimonio.</u>
<b>AÑO DE TRANSICIÓN</b>							
Saldo al 31 de diciembre de 2010 NIIF	300,800	14,585,470	298	(251)	(9,613,726)	(113,245)	5,159,345
Ajuste por jubilación patronal	0	0	0	0	0	18	0
Activo por impuestos diferidos	0	0	0	0	0	9,025	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010 NIIF</b>	<b>300,800</b>	<b>14,585,470</b>	<b>298</b>	<b>(251)</b>	<b>(9,613,726)</b>	<b>(104,201)</b>	<b>5,168,389</b>

**PHARMABRAND S.A.**  
**(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

**(13) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones**

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales y que se encuentren en paraíso fiscales son deducibles y que no se sujetan a retención en la fuente.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.

**PHARMABRAND S.A.**  
**(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

- h)** Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiriera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i)** Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

**(14) Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.