

JRCPHARMA S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



JRCPHARMA S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Concifrascorrespondientesdel 2010)

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances Generales	5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 20

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- Compañía - JRCPHARMA S.A
-



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
JRC PHARMA S.A.:
Guayaquil, Ecuador

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **JRC PHARMA S.A.** (en adelante la Compañía) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

- 2 La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.
4. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.
5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido en nuestras auditorías proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedad

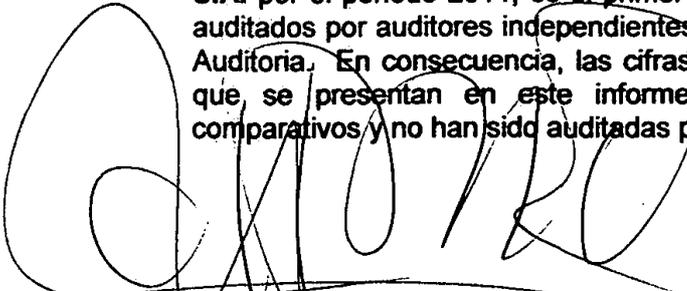


Opinión

6. Al 31 de diciembre del 2011, debido a que fui contratado con posterioridad al cierre del año 2011 no ha sido posible satisfacer de la existencia y valuación del inventario por observación física.
7. En mi opinión, excepto por los posibles efectos que pudieran haber existido de observar los inventarios al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **JRC PHARMA S.A.** al 31 de diciembre de 2011, así como de sus resultados, sus cambios en el capital contable y sus flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros asuntos

8. En cumplimiento a disposiciones societarias, los estados financieros de **JRC PHARMA S.A.** por el periodo 2011, es el primer año en el que sus estados financieros han sido auditados por auditores independientes, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. En consecuencia, las cifras correspondientes al 31 de diciembre del 2010, que se presentan en este informe únicamente son reveladas para propósitos comparativos y no han sido auditadas por mí.

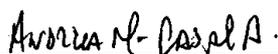

CARLOS VILLALVA FRANCO
SC-RNAE - 2 - 453
Guayaquil, Ecuador
21 de mayo del 2012



JRCPHARMA S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Balances Generales
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	741	67,660
Inversiones temporales	3	5,000	5,000
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 22,278 y US\$. 512 respectivamente	4	2,628,092	97,262
Inventarios	5	464,022	695,649
Gastos pagados por anticipado		4,016	0
Total activos corrientes		<u>3,101,871</u>	<u>865,571</u>
Activos no corrientes:			
Activo fijo, neto de depreciación acumulada	6	553,945	142,238
Cargos diferidos		1,488	3,538
Total activos	US\$	<u>3,657,304</u>	<u>1,011,347</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	7	US\$ 3,411,253	994,757
Pasivos acumulados	8	9,263	5,500
Total pasivos corrientes		<u>3,420,516</u>	<u>1,000,257</u>
Pasivos no corrientes:			
Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio	9	10,555	0
Total pasivos		<u>3,431,071</u>	<u>1,000,257</u>
<u>Patrimonio de los accionistas:</u>			
Capital social	10	800	800
Aportes Futuras Capitalizaciones	10	48,001	19,232
Resultados acumulados		177,432	(8,942)
Total patrimonio de los accionistas		<u>226,233</u>	<u>11,090</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>3,657,304</u>	<u>1,011,347</u>



Andrea Casal Aguirre
Gerente General



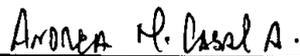
Mariuxi Aguay
Contadora

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

JRCPHARMA S.A.

Estados de Resultados
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos operacionales:			
Venta de productos farmacéuticos	11	6,636,031	1,949,724
Total ingresos operacionales		6,636,031	1,949,724
Costo de ventas de productos farmacéuticos	11	5,200,867	1,578,933
Utilidad bruta en ventas		1,435,164	370,791
Gastos operacionales:			
Gastos de ventas		367,894	122,958
Gastos de administración		647,319	260,556
Total gastos de operación		1,015,213	383,514
Utilidad en operación		419,951	(12,723)
Otros Ingresos (egresos):			
Otros ingresos		1,224	23
Otros egresos		(55,969)	(3,940)
Total otros ingresos (egresos), neto		(54,745)	(3,917)
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta		365,206	(16,640)
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 (k) y 12	(54,781)	0
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		310,425	(16,640)
Impuesto a la renta	2 (L) y 12	(105,082)	(11,271)
Utilidad (pérdida) neta		US\$ 205,343	(27,911)



Andrea Casal Aguirre
Gerente General



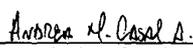
Mariuxi Aguay
Contadora

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

JRCPHARMA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Año terminado el 31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital social (nota 11)	Aportes Futuras Capitalizaciones (nota 11)	Resultados acumulados	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	800	19,232	18,969	39,001
Pérdida neta del ejercicio				(27,911)	(16,640)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	800	19,232	(8,942)	22,361
Compensación para Aportes futuros de accionistas			18,969	(18,969)	0
Aportes para futuras capitalizaciones de accionistas			9,800		9,800
Utilidad neta del ejercicio				205,343	209,566
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	800	48,001	177,432	241,727


Andrea Casal Aguirre
Gerente General


Mariuxi Agday
Contadora

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

JRC PHARMA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)
y 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	US\$ 205,343	(27,911)
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para destrucción de inventarios	28,247	0
Depreciación de activos fijos	41,521	14,979
Provisión para cuentas incobrables	21,766	512
Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio	10,555	
Baja de activos	8,075	11,382
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(2,556,819)	(93,549)
Disminución (aumento) en inventarios	203,380	(662,601)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(4,016)	0
Disminución (aumento) en otros activos	2,050	(3,538)
Aumento en cuentas por pagar	2,759,403	924,537
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	<u>3,763</u>	<u>34,644</u>
Total ajustes	<u>517,925</u>	<u>226,366</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>723,268</u>	<u>198,455</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de activos fijos	(<u>461,303</u>)	(<u>146,366</u>)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(<u>461,303</u>)	(<u>146,366</u>)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado a accionistas	(338,684)	0
Efectivo recibido de accionistas para futuras capitalizaciones	<u>9,800</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(<u>328,884</u>)	<u>0</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo	(66,919)	52,089
Efectivo al inicio del periodo	<u>67,660</u>	<u>15,571</u>
Efectivo al final del periodo	US\$ <u>741</u>	<u>67,660</u>

ANDREA H. CASAL A.
Andrea Casal Aguirre
Gerente General

Mariluz Aguiar Escamela
Mariluz Aguiar
Contadora

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

JRCPHARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

1. Descripción del Negocio

JRCPHARMA S.A., es una compañía constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en el Cantón Guayaquil de la Provincia del Guayas en junio 24 de 2004 e inscrita en el Registro Mercantil en junio 23 del mismo año. Sus actividades administrativas, financieras y operativas son realizadas en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal consiste en la importación y comercialización de medicamentos y productos farmacéuticos para uso humano principalmente de la marca Roche. Los canales de distribución de sus productos están ubicados en las principales ciudades del país: Guayaquil y Quito y la cobertura de ventas es a nivel nacional.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación –

Los registros contables que sirven de base para la preparación de los estados financieros y las notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador. La Compañía registra las operaciones que realiza y prepara sus estados financieros con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales fueron emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. A partir del 1 de enero del 2012 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) serán los principios de contabilidad para la preparación de sus estados financieros.

b) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del 2007, adoptó y determinó la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Con fecha 31 de diciembre del 2008, se publicó la Resolución No. 08.G.DSC.010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos mencionados en el Registro Oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2008; las compañías Holding o tenedores de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras

JRCPHARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

b) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera. (Continuación).

estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Información Requerida por la Superintendencia de Compañías:

1. Hasta marzo del 2009, 2010 y 2011 de acuerdo a cada grupo de compañías, un cronograma de implementación que contenga: Plan de capacitación, Plan de Implementación y diagnóstico de los principales impactos en la Empresa.
2. Conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC versus el patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición. La Conciliación del patrimonio neto al inicio deberá ser aprobada por el Directorio hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 y 2011.
3. Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC versus el estado de resultados bajo NIIF. Los ajustes determinados al término del periodo de transición, deberán según el caso, contabilizarse el 1 de enero del 2011, 2010 y 2012, respectivamente.
4. Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2009, 2010 y 2011.

c) Flujos 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.

d) Cuentas por cobrar –

Las cuentas por cobrar comerciales, que generalmente tienen 30-90 días de término, están registradas al valor indicado en la factura y es reducido hasta su importe recuperable estimado, a través de la provisión para cuentas de cobro dudoso. La Compañía estima una provisión para cuentas de cobro dudoso con base a una revisión de todos los saldos por cobrar a la fecha de cierre del ejercicio económico y el monto del año determinado es incluido en los resultados del ejercicio. El exceso que resultare entre estas provisiones y las calculadas en base a las normas tributarias es considerado por la compañía como no deducible para efectos de la determinación del impuesto a la renta del ejercicio. Son indicadores de deterioro de las cuentas por cobrar: i) su incumplimiento o morosidad de pagos con 180 días o mas, ii) la existencia de probabilidad de quiebra y la reestructuración financiera del deudor, así como iii) las dificultades financieras significativas del deudor. Las cuentas incobrables son castigadas o ajustadas contra la provisión para cuentas de cobro dudoso, una vez cumplida las condiciones requeridas por las disposiciones legales vigentes.

JRCPHARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

e) Inventarios –

Los inventarios están registrados al costo el cual no excede al valor neto realizable. El costo se determina bajo el método del costo promedio. El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario de los negocios menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para hacer la venta. Los inventarios en tránsito se registran al costo Fob de las mercaderías, mientras que los gastos de nacionalización son registrados al valor de la factura y son liquidados junto con el ingreso de las mercaderías a la compañía.

Los inventarios en mal estado y/o con problemas de caducidad, se provisionan en los resultados del período en que se identifican, para ser dados de baja conforme a las normas tributarias y ambientales vigentes para tales efectos.

f) Gastos pagados por anticipado –

Representa pólizas de seguros, las cuales se registran al costo y se cargan a resultados a medida que se van devengando.

g) Activos fijos –

Los equipos de computación, muebles y enseres, equipos de oficina y vehículos, se registran al costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan. La utilidad o pérdida por la venta de activos corresponde a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados.

El gasto por la depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones 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 en función de la vida útil estimada:

<u>Cuenta</u>	<u>Tasa</u>
Equipos de computación	33,33%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	<u>20%</u>

h) Cargos diferidos –

Los cargos diferidos corresponden a licencias para uso de software, se registran al costo menos su amortización acumulada; la amortización se calcula usando el método de línea recta en el término de su vida útil estimada de tres años (33,33% anual).

i) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio –

La Compañía establece una reserva para jubilación patronal y por desahucio, en base a cálculos efectuados por un actuario independiente, utilizando tasas de interés reales para la valuación de la reserva, mediante el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado, el cual es reconocido en función con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los

JRCPHARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

i) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio – (Continuación).

empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos los empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

En adición, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado.

j) Reconocimiento de Ingresos –

La Compañía en el curso normal de negocios reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos farmacéuticos vendidos.

k) Participación de los Trabajadores en las Utilidades –

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

l) 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, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2011 y 2010, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 24% y 25% respectivamente.

m) Uso de Estimaciones –

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice 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 periodo correspondiente, así como 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 finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las inversiones temporales constituyen una poliza a plazo fijo local registradas en el Banco Bolivariano desde octubre del 2010 con vencimientos cada 367 días a una tasa nominal del 6,00% anual.

JRC PHARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

4. Cuentas por Cobrar, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 22,278 y US\$. 512 respectivamente.

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes (1)	US\$ 2,227,531	51,208
Crédito tributario por retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta (nota 12) (2)	0	8,196
Anticipos a proveedores (3)	303,553	22,922
Funcionarios y empleados (4)	117,286	9,446
Otras cuentas por cobrar	<u>2,000</u>	<u>6,002</u>
Provisión para cuentas incobrables	(<u>22,278</u>)	(<u>512</u>)
Total	US\$ <u>2,628,092</u>	<u>97,262</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar a clientes tienen vencimientos de hasta 120 días y no devengan intereses. El 84,3% de la cartera se encuentra concentrado en el Hospital Provincial General Abel Gilbert Ponton de la ciudad de Guayaquil por US\$. 1,877,983 y el saldo en 13 clientes en su mayoría entidades públicas.

El movimiento de la provisión para cuentas de cobro dudoso por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del periodo	US\$ 512	0
Provisión cargada al gasto	<u>21,766</u>	<u>512</u>
Saldo al final del periodo	US\$ <u>22,278</u>	<u>512</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de crédito tributarios, representan retenciones en la fuente del impuesto a la renta, que han sido efectuadas a la Compañía por parte de los clientes. En el año 2011, se compensaron US\$. 85,914 correspondientes al impuesto a la renta causado (nota 12).

(3) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de anticipos a proveedores representa principalmente pagos para asegurar adquisiciones de oficinas y bodegas en Ciudad Colon y otros inmuebles en Guayaquil y Samborondom respectivamente y departamento y oficinas en Quito.

(4) El saldo de cuentas por cobrar funcionarios y empleados representa principalmente el saldo de préstamos concedidos por la Compañía para financiamiento de vehículos, los cuales no generan intereses.

JRCPHARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Medicamentos para uso humano	US\$	433,079	691,883
Inventarios en tránsito		54,007	0
Empaques		<u>5,183</u>	<u>3,766</u>
Subtotal		492,269	695,649
Provisión para destrucción de inventarios		<u>(28,247)</u>	<u>0</u>
Total	US\$	<u>464,022</u>	<u>695,649</u>

El movimiento de la provisión para destrucción de inventarios por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del periodo	US\$	0	0
Provisión cargada al gasto		28,247	0
Destrucción de inventarios		<u>(0)</u>	<u>(0)</u>
Saldo al final del periodo	US\$	<u>28,247</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de la provisión para destrucción de inventarios corresponde al reconocimiento de potenciales pérdidas en devoluciones futuras de inventarios obsoletos.

6. Activos Fijos, netos de depreciación acumulada

El detalle de los activos fijos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Edificio	US\$	222,694	0
Vehículos		278,800	128,539
Muebles y enseres		58,044	9,166
Maquinarias y equipos		31,335	10,568
Equipos de oficina		8,761	1,169
Equipos de computación		<u>8,034</u>	<u>4,998</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(53,723)</u>	<u>(12,202)</u>
Total	US\$	<u>553,945</u>	<u>142,238</u>

El movimiento de los activos fijos por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

JRCPHARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

6. Activos Fijos, netos de depreciación acumulada (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo:		
Saldo al inicio del año	US\$ 154,440	40,842
Compras	461,303	146,365
Ventas y bajas	<u>(8,075)</u>	<u>(32,767)</u>
Saldo al final del año	<u>607,668</u>	<u>154,440</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo al inicio del año	(12,202)	(18,606)
Gasto por depreciación del año	(41,521)	(14,978)
Ventas y bajas	<u>0</u>	<u>21,382</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>(53,723)</u>	<u>(12,202)</u>

Las compras de activos del año 2011, incluyen principalmente la adquisición de una oficina en Ciudad Colon en la ciudad de Guayaquil, sus adecuaciones y vehículos de reparto.

7. Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores(1)	US\$ 3,105,778	385,651
Accionistas (nota 13) (2)	213,700	552,384
Impuesto a la renta (nota 12)	14,945	0
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 12)	54,781	0
Retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta	7,493	27,580
less	4,013	0
Otras	<u>10,543</u>	<u>29,142</u>
Total	US\$ <u>3,411,253</u>	<u>994,757</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar proveedores representan principalmente saldos por pagar a Quifatex (proveedor local) por US\$. 2,311,692 (US\$ 268,841 en el año 2010), y US\$. 442,311 a proveedores del Exterior por compras de inventarios de productos farmacéuticos de consumo humano, los cuales no generan intereses y vencen en 120 días.

(2) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar a accionistas corresponden a saldos por pagar por préstamos para la operación de la empresa y adquisición de activos fijos, estos saldos no generan intereses y se estima un vencimiento de 180 días.

JRCPHARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

8. Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales:			
Vacaciones	US\$	5,562	3,380
Decimo cuarto sueldo		2,629	1,228
Decimo tercer sueldo		<u>1,072</u>	<u>892</u>
Total	US\$	<u>9,263</u>	<u>5,500</u>

9. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	US\$	8,543	0
Bonificación por desahucio		<u>2,012</u>	<u>0</u>
Total	US\$	<u>10,555</u>	<u>0</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado durante el año 2011, por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio, el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2011 asciende a US\$. 8,543 y US\$. 2,012 respectivamente. El método actuarial utilizado para el calculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2011, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$.264 en el 2011), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 6,5% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010es el siguiente:

JRCPHARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

9. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio(Continuación).

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:</u>			
Trabajadores jubilados	US\$	0	0
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)		0	0
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años		0	0
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>10,555</u>	<u>0</u>
Total	US\$	<u>10,555</u>	<u>0</u>

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$	0	0
Provisión cargada al gasto		<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	0	0
Provisión cargada al gasto		<u>8,543</u>	<u>2,012</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>8,543</u>	<u>2,012</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2011, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio. De acuerdo a esta disposición, la Compañía considero como gastos no deducible el valor de US\$. 10,555

10. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1 cada una. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle de la conformación del capital social es el siguiente:

JRCPHARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

10. Patrimonio de los Accionistas(Continuación).

	<u>No. de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Participación en US\$.</u>	<u>%</u>
Casal Aguirre Andrea María	400	1	400	50%
Reyes Coronel Javier Ramiro	<u>400</u>	1	<u>400</u>	<u>50%</u>
Total	<u>800</u>		<u>800</u>	<u>100%</u>

Aportes Futuras Capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, aportes futuras capitalizaciones corresponde a los saldos de aportes de los accionistas para la gestión ante la Superintendencia de Compañías en aumentar el capital social de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2011, los accionistas decidieron con fecha 11 de julio del 2011 absorber las utilidades de años anteriores para incrementar el saldo de las aportaciones a ser capitalizadas, al cierre del año 2011 se mantiene en proceso este trámite para dicho aumento.

11. Ventas y Costo de Ventas

Un detalle de las ventas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>Ventas</u>		<u>Costo de Ventas</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Línea Humana	US\$. 6,636,031	1,949,724	5,200,867	1,587,933

12. Impuesto a la Renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad(pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ 365,206	(16,640)
Más gastos no deducibles	159,205	61,722
Menos otras partidas no gravables	<u>(31,790)</u>	<u>0</u>
	492,621	45,082
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(54,781)</u>	<u>0</u>
Base imponible	US\$ <u>437,840</u>	<u>45,082</u>
Impuesto a la renta (24% año 2011, 25% año 2010)	US\$ <u>(105,082)</u>	<u>(11,271)</u>

JRCPHARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

12. Impuesto a la Renta (Continuación).

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo por cobrar al inicio del año	US\$	8,196	0
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		66,417	19,467
Anticipos pagados de impuesto a la renta		15,524	0
Impuesto a la renta causado		<u>(105,082)</u>	<u>(11,271)</u>
Saldo al final del año (nota 4 y 7)	US\$	<u>(14,945)</u>	<u>8,196</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, 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 directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros. El saldo al 31 de diciembre del 2010 incluye retenciones de impuesto a la renta proveniente de años anteriores.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que excedan en cada ejercicio del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta.

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2004 al 2010, no han sido revisadas por el SRI.

13. Transacciones con Partes Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas a través de propiedad en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Transacciones con Accionistas.:			
Pago de Préstamos	US\$	338,684	0

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos por pagar presentados en la nota 7 se originan de estas transacciones.

14. Fijación de Precios

El 4 de mayo de 1992 mediante Ley No. 152 se creó el Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano integrado por los Ministros de Salud Pública, de Comercio Exterior, Industrialización y Pesca y un representante del Honorable Congreso Nacional. El 3 de febrero de 1998 mediante Decreto 1076

JRCPHARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

publicado en el Registro Oficial 253 de febrero 9 de 1998, el Gobierno Nacional emitió Normas Administrativas para la Fijación, Revisión, Reajuste y Control de los

14. Fijación de Precios (Continuación).

Medicamentos de Uso Humano, correspondiéndole al Organismo antes mencionado, fijar, revisar, reajustar y controlar los precios de comercialización de los productos farmacéuticos, de acuerdo a estas disposiciones los precios de los medicamentos de consumo humano se encuentran regulados.

15. Contingencias

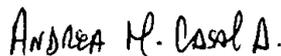
A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2004 al 2010, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera que de existir revisiones las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

16. Reclasificaciones

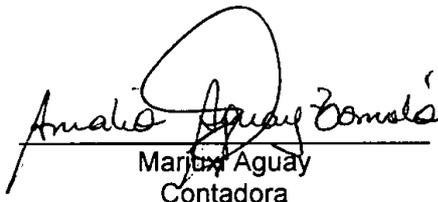
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para la presentación del informe.

17. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (21 de mayo del 2012) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Andrea Casal Aguirre
Gerente General


Mariela Aguay
Contadora