

**JRCPHARMA S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

| <b><u>Contenido</u></b>                 | <b><u>Página</u></b> |
|---|----------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 2                    |
| Estado de situación financiera          | 3                    |
| Estado de resultado integral            | 4                    |
| Estado de cambios en el patrimonio      | 5                    |
| Estado de flujos de efectivo            | 6                    |
| Notas a los estados financieros         | 7 - 23               |

Abreviaturas:

|        |   |
|--------|---|
| NIC    | Normas Internacionales de Contabilidad  |
| NIIF   | Normas Internacionales de Información Financiera                                |
| CINIIF | Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera |
| SRI    | Servicio de Rentas Internas   |
| US\$   | U.S. dólares  |

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
JRCPharma S. A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de JRCPharma S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimiento éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y 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 nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de JRCPharma S. A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

## Asunto de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, los estados financieros por el periodo 2011 fueron los primeros estados financieros auditados de la Compañía, los cuales fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su informe de auditoría con una opinión sin salvedades el 21 de mayo del 2012. En consecuencia las cifras al 31 de diciembre del 2010, que se presentan en este informe no fueron auditadas por nosotros ni por otros auditores. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Junio 3, 2013  
SC-RNAE 019

  
Ernesto Graber U.  
Socio  
Registro # 10631

**JRCPHARMA S. A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                               | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>Diciembre 31,</u></b><br><b><u>2012</u></b> | <b><u>Enero 1,</u></b><br><b><u>2011</u></b> | <b><u>Enero 1,</u></b><br><b><u>2010</u></b> |
|---|---------------------|---|--|--|
| <b>(en U.S. dólares)</b>                            |                     |   |  |  |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                          |                     |   |  |  |
| Efectivo y bancos                                   |                     | 54,706  | 741  | 67,660                                       |
| Cuentas por cobrar                                  | 4                   | 6,738,985   | 2,340,064                                    | 66,145                                       |
| Impuestos corrientes                                | 8                   | 118,394   |  | 8,196  |
| Inventarios   | 5                   | 11,698,502  | 464,022                                      | 695,649                                      |
| Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento |                     | 14,500  | 5,000  |  |
| Pagos anticipados                                   |                     | <u>10,888</u>                                     | <u>5,504</u>                                 | <u>653</u>                                   |
| Total activos corrientes                            |                     | <u>18,635,975</u>                                 | <u>2,815,331</u>                             | <u>838,303</u>                               |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                       |                     |   |  |  |
| Propiedades y equipos                               | 6                   | 2,177,960   | 862,724                                      | 161,026                                      |
| Propiedades de inversión                            |                     | 136,929   |  |  |
| Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento |                     |   |  | 5,000  |
| Activos intangibles                                 |                     | <u>30,000</u>                                     |  |  |
| Total activos no corrientes                         |                     | <u>2,344,889</u>                                  | <u>862,724</u>                               | <u>166,026</u>                               |
| <b>TOTAL</b>  |                     | <u>20,980,864</u>                                 | <u>3,678,055</u>                             | <u>1,004,329</u>                             |

Ver notas a los estados financieros

---

*Andrea H. Casal A.*

Sra. Andrea Casal  
Representante Legal

---

| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>       | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>Diciembre 31,</u></b> | <b><u>2012</u></b> | <b><u>2011</u></b> | <b><u>Enero 1,</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|--|---------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
|  |                     | <b>(en U.S. dólares)</b>    |                    |                    |                        |                    |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>               |                     |                             |                    |                    |                        |                    |
| Cuentas por pagar                        | 7                   | 20,736,423                  | 3,334,036          | 962,050            |                        |                    |
| Impuestos corrientes                     | 8                   | 133,579                     | 37,960             | 38,851             |                        |                    |
| Obligaciones acumuladas                  |                     | <u>26,203</u>               | <u>64,043</u>      | <u>5,500</u>       |                        |                    |
| Total pasivos corrientes                 |                     | <u>20,896,205</u>           | <u>3,436,039</u>   | <u>1,006,401</u>   |                        |                    |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>              |                     |                             |                    |                    |                        |                    |
| Obligaciones por beneficios definidos    |                     | <u>30,336</u>               | <u>10,555</u>      | <u>6,942</u>       |                        |                    |
| Total pasivos                            |                     | <u>20,926,541</u>           | <u>3,446,594</u>   | <u>1,013,343</u>   |                        |                    |
| <b>PATRIMONIO:</b>                       |                     |                             |                    |                    |                        |                    |
| Capital social                           | 11                  | 800                         | 800                | 800                |                        |                    |
| Aportes para futuras capitalizaciones    |                     | 48,001                      | 48,001             | 19,232             |                        |                    |
| Utilidades retenidas (Déficit acumulado) |                     | <u>5,522</u>                | <u>182,660</u>     | <u>(29,046)</u>    |                        |                    |
| Total patrimonio                         |                     | <u>54,323</u>               | <u>231,461</u>     | <u>(9,014)</u>     |                        |                    |
| <b>TOTAL</b>                             |                     | <u>20,980,864</u>           | <u>3,678,055</u>   | <u>1,004,329</u>   |                        |                    |

---

  
 CPA. Mariuxi Aguay  
 Contadora

**JRCPHARMA S. A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

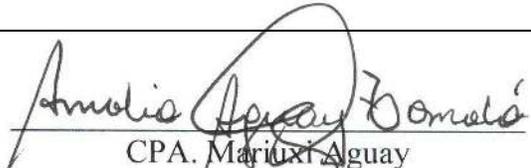
|   | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2012</u></b><br><b>(en U.S. dólares)</b> | <b><u>2011</u></b> |
|---|---------------------|--|--------------------|
| INGRESOS                                      |                     | 22,111,444                                     | 6,636,031          |
| COSTO DE VENTAS                               | 12                  | <u>(17,860,278)</u>                            | <u>(5,200,867)</u> |
| MARGEN BRUTO                                  |                     | 4,251,166                                      | 1,435,164          |
| Gastos de administración y ventas             | 12, 13              | (3,681,936)                                    | (1,001,030)        |
| Gastos financieros, neto                      | 12, 13              | (160,378)                                      | (55,255)           |
| Otros gastos, neto                            |                     | <u>(363,383)</u>                               | <u>(43,123)</u>    |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA         |                     | <u>45,469</u>                                  | <u>335,756</u>     |
| Menos gasto por impuesto a la renta corriente | 8                   | <u>45,145</u>                                  | <u>105,081</u>     |
| UTILIDAD Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO         |                     | <u>324</u>                                     | <u>230,675</u>     |

Ver notas a los estados financieros

---

  
Sra. Andrea Casal  
Representante Legal

---

  
CPA. Mariuxi Aguay  
Contadora .

**JRCPHARMA S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

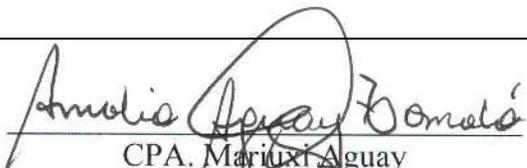
|   | <u>Capital Social</u> | <u>Aportes para futuras Capitalizaciones</u> | <u>Utilidades Retenidas</u> | <u>Total</u>   |
|---|-----------------------|--|-----------------------------|----------------|
| Enero 1, 2011                             | 800                   | 19,232                                       | (29,046)                    | (9,014)        |
| Compensación para futura capitalizaciones |                       | 18,969                                       | (18,969)                    |                |
| Aporte para futura capitalizaciones       |                       | 9,800  |                             | 9,800          |
| Utilidad del año                          | —                     | —  | <u>230,675</u>              | <u>230,675</u> |
| Diciembre 31, 2011                        | 800                   | 48,001                                       | 182,660                     | 231,461        |
| Dividendos pagados, nota 11               |                       |  | (177,432)                   | (177,432)      |
| Utilidad del año                          |                       |  | 324                         | 324            |
| Otros                                     | —                     | —  | <u>(30)</u>                 | <u>(30)</u>    |
| Diciembre 31, 2012                        | <u>800</u>            | <u>48,001</u>                                | <u>5,522</u>                | <u>54,323</u>  |

Ver notas a los estados financieros

---

  
Sra. Andrea Casal  
Representante Legal

---

  
CPA. Mariuxi Aguay  
Contadora .

**JRCPHARMA S. A.**

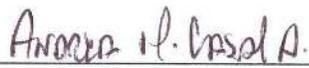
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

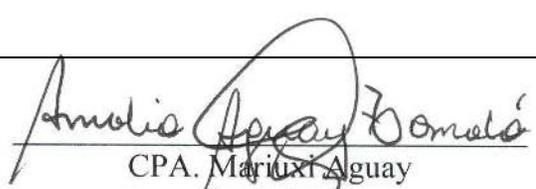
|   | <b><u>2012</u></b>          | <b><u>2011</u></b>          |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
|   | <b>(en U.S. dólares)</b>    |                             |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                    |                             |                             |
| Recibido de clientes  | 17,546,799                  | 4,459,708                   |
| Pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas                  | (15,641,580)                | (3,729,103)                 |
| Impuesto a la renta   | <u>(75,614)</u>             | <u>(64,737)</u>             |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación                     | <u>1,829,605</u>            | <u>665,868</u>              |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                  |                             |                             |
| Adquisición de propiedades y equipos                                      | (1,558,708)                 | (742,587)                   |
| Adquisiciones de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento      | (9,500)                     |                             |
| Adquisiciones de activos intangibles                                      | <u>(30,000)</u>             | <u>                    </u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                       | <u>(1,598,208)</u>          | <u>(742,587)</u>            |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO (PARA) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>        |                             |                             |
| Dividendos pagados  | (177,432)                   |                             |
| Aportes recibidos   | <u>                    </u> | <u>9,800</u>                |
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento | <u>(177,432)</u>            | <u>9,800</u>                |
| <b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>  |                             |                             |
| Incremento (disminución) neta durante el año                              | 53,965                      | (66,919)                    |
| Saldos al comienzo del año  | <u>741</u>                  | <u>67,660</u>               |
| <b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>  | <u><u>54,706</u></u>        | <u><u>741</u></u>           |

Ver notas a los estados financieros

---

  
Sra. Andrea Casal  
Representante Legal

---

  
CPA. Mariuxi Aguay  
Contadora

## **JRCPHARMA S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

JRCPharma S.A., fue constituida e inició sus operaciones en Ecuador en el mes de junio del año 2004 y su actividad principal es la importación y venta al por mayor de productos farmacéuticos, principalmente a instituciones del sector público.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de JRCPharma S. A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fecha 21 de mayo del 2012, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de JRCPharma S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

**2.3 Efectivo y bancos** - Incluye activos financieros líquidos y depósitos en cuentas bancarias.

**2.4 Cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de productos es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su importe en libros a su valor de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**2.5 Inventarios** - Los inventarios son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta.

## **2.6 Propiedades y equipos**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se reconocen en resultados en el período en que se producen.

**2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales clases de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Clases</u>          | <u>Vida útil (en años)</u> |
|------------------------|----------------------------|
| Edificios              | 20                         |
| Maquinarias y equipos  | 10                         |
| Muebles y enseres      | 10                         |
| Vehículos              | 5                          |
| Equipos de computación | 3                          |

**2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una clase de propiedades y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.7 Propiedades de inversión** - Son aquellos mantenidos para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del periodo en que se originan.

**2.8 Activos intangibles** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

**2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). En tal caso, las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

**2.10 Cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio con proveedores locales es de 145 días y de 90 días con proveedores del exterior.

**2.11 Impuestos** – El Impuesto por pagar corrientes se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Los impuestos por pagar corrientes, se reconocen como gastos y son incluidos en los resultados del año excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado año, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

## **2.12 Beneficios a empleados**

**2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período por un actuario independiente debidamente calificado. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

**2.12.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables antes de impuesto a la renta de acuerdo con disposiciones legales.

**2.13 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por ventas de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los inventarios; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.14 Costos y Gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

**2.15 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados del año.

**2.16 Instrumentos financieros** - Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo y bancos, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto el impuesto a la renta). Las políticas contables para su reconocimiento y medición se describen en las correspondientes notas de políticas contables.

El reconocimiento inicial de un activo o pasivo financiero que no se lleve a valor razonable con cambios en resultados, será a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra con emisión del instrumento financiero.

La clasificación de un instrumento financiero como pasivo financiero o como instrumento de patrimonio se hace de conformidad con la esencia del acuerdo contractual que los origina. Los intereses, pérdidas y ganancias relacionados con un instrumento financiero clasificado como pasivo financiero se reconocen como gasto o ingreso.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

**2.17 Estimaciones contables** - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

**2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u>                                       | <u>Título</u>  | <u>Efectiva a partir</u> |
|---|--|--------------------------|
| NIIF 9  | Instrumentos financieros   | Enero 1, 2015            |
| NIIF 13   | Medición del valor razonable   | Enero 1, 2013            |
| Enmiendas a la NIIF 7                             | Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros | Enero 1, 2013            |
| Enmiendas a la NIIF 9 y 7                         | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición     | Enero 1, 2015            |
| 19 (Revisada en el 2011)                          | Beneficios a empleados   | Enero 1, 2013            |
| Enmiendas a la NIC 32                             | Compensación de activos y activos financieros                            | Enero 1, 2014            |
| Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) | Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011                               | Enero 1, 2013            |

La Administración de la Compañía anticipa que estas normas y enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin

embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008.

Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se ha aplicado la siguiente excepción obligatoria a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1:

#### ***3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía***

***Estimaciones*** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

JRCPharma S. A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

**3.2 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador -**  
 Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, y resultado integral previamente informados de JRCPharma S. A.:

**3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre y al 1 de enero del 2011**

|  | Diciembre 31,<br><u>2011</u><br>(en U.S. dólares) | Enero 1,<br><u>2011</u> |
|--|---|-------------------------|
| Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente    | 226,233   | 11,090                  |
| <i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>                         |   |                         |
| Eliminación de otros activos (1)                                 |   | (3,538)                 |
| Reconocimiento de obligación por beneficios definidos (2)        |   | (6,942)                 |
| <i>Corrección de errores de años anteriores</i>                  |   |                         |
| Baja por pérdida de muebles y enseres                            |   | (8,075)                 |
| Reversión de exceso en depreciación acumulada                    | 5,228   | 4,594                   |
| Reconocimiento de provisión para gastos de multa e intereses SRI |   | <u>(6,143)</u>          |
| Subtotal   | <u>5,228</u>                                      | <u>(20,104)</u>         |
| Patrimonio de acuerdo a NIIF                                     | <u>231,461</u>                                    | <u>(9,014)</u>          |

**3.2.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.**

(en U.S. dólares)

|  |                |
|--|----------------|
| Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente                     | 205,343        |
| <i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>   |                |
| Reversión de eliminación de otros activos reconocidos en el 2011                 | 3,538          |
| Reversión de gastos por beneficios definidos 2010 reconocidos en el año 2011     | 6,942          |
| <i>Corrección de errores de años anteriores:</i>                                 |                |
| Reversión de provisión de multas e intereses SRI 2010 reconocidos en el año 2011 | 6,143          |
| Reverso de exceso de gasto de depreciación 2011                                  | 634            |
| Reverso de baja por pérdida de muebles y enseres 2010 reconocida en el año 2011  | <u>8,075</u>   |
| Subtotal   | <u>25,332</u>  |
| Resultado integral de acuerdo a NIIF   | <u>230,675</u> |

a) **Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

- (1) **Eliminación de otros activos:** Al 1 de enero del 2011, otros activos según los PCGA anteriores incluían registros sanitarios que no cumplen con las condiciones para su reconocimiento como otros activos según la NIC 38 - Activos intangibles. Al 1 de enero del 2011, la Compañía reconoció el efecto de la baja de estos activos en los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$3,538.
- (2) **Reconocimiento de obligación por beneficios definidos:** Según la NIC 19 - Beneficios a los empleados, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció ninguna provisión por jubilación patronal y desahucio. Al 1 de enero del 2011, los efectos fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$6,942, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por el referido importe y un incremento en gastos de administración del año 2011 por US\$6,942.

- b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos -** La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

| <u>Cuenta</u>                             | <u>Presentación bajo PCGA anteriores</u> | <u>Presentación bajo NIIF</u>                | <u>Saldos a</u>           |                      |
|---|--|--|---------------------------|----------------------|
|   |  |  | <u>Diciembre 31, 2011</u> | <u>Enero 1, 2011</u> |
|   |  |  | <u>(en U.S. dólares)</u>  |                      |
| Crédito tributario de impuesto a la renta | Incluido en cuentas por cobrar           | Incluido en activos por impuestos corrientes |                           | 8,196                |
| Propiedades y equipos                     | Incluido en anticipos a proveedores      | Incluido en Propiedades y Equipos            | 303,553                   | 22,269               |
| Pagos por anticipado                      | Incluido en anticipos a proveedores      | Incluido en pagos anticipados                |                           | 653                  |
| Impuestos por Pagar                       | Incluido en cuentas por pagar            | Incluido en impuestos corrientes             | 22,436                    | 38,851               |

| <u>Cuenta</u>                     | <u>Presentación bajo PCGA anteriores</u> | <u>Presentación bajo NIIF</u>       | Saldos a                                       |                      |
|-----------------------------------|--|-------------------------------------|--|----------------------|
|                                   |  |                                     | <u>Diciembre 31, 2011</u><br>(en U.S. dólares) | <u>Enero 1, 2011</u> |
| Compensación Erróneo de IR        | Incluido en cuentas por pagar            | Incluido en Impuestos corrientes    | 15,524   |                      |
| Depósitos en garantía de arriendo | Incluido en cargos diferidos             | Incluidos en pagos anticipados      | 1,488  |                      |
| Participación Trabajadores        | Incluidos en cuentas por pagar           | Incluido en Obligaciones acumuladas | 54,781   |                      |

- c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

| <u>Cuenta</u>                | <u>Presentación bajo PCGA anteriores</u> | <u>Presentación bajo NIIF</u>               | <u>2011</u><br>(en U.S. dólares) |
|------------------------------|--|---|----------------------------------|
| Participación a trabajadores | Después de utilidad Operacional          | Incluido en gastos administrativos y ventas | 54,781                           |

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

|                                  | ... <u>Diciembre 31, 2012</u> | ... <u>2011</u>  | <u>Enero 1, 2011</u> |
|----------------------------------|-------------------------------|------------------|----------------------|
|                                  | (en U.S. dólares)             |                  |                      |
| Clientes                         | 6,792,176                     | 2,227,531        | 51,208               |
| Compañías relacionadas, nota 13  |                               | 129,780          | 6,446                |
| Otros                            | 15,493                        | 5,031            | 9,003                |
| Provisión de cuentas incobrables | <u>(68,684)</u>               | <u>(22,278)</u>  | <u>(512)</u>         |
| Total                            | <u>6,738,985</u>              | <u>2,340,064</u> | <u>66,145</u>        |

Al 31 de diciembre del 2012, clientes representa créditos otorgados por ventas de productos farmacéuticos, los cuales tienen vencimientos promedios de 30 días y no generan intereses.

Los saldos por cobrar a clientes tienen los siguientes vencimientos:

|                | ... Diciembre 31,... | Enero 1,         |               |
|----------------|----------------------|------------------|---------------|
|                | <u>2012</u>          | <u>2011</u>      |               |
|                | (en U.S. dólares)    |                  |               |
| Corriente:     | 5,810,501            | 426,071          | 22,082        |
| Vencido:       |                      |                  |               |
| 1 a 30 días    | 465,750              | 1,253,883        | 15,792        |
| 31 a 60 días   | 276,714              | 39,362           | 1,757         |
| Más de 61 días | <u>239,211</u>       | <u>508,215</u>   | <u>11,577</u> |
| Total          | <u>6,792,176</u>     | <u>2,227,531</u> | <u>51,208</u> |

## 5. INVENTARIOS

|                                     | ... Diciembre 31,... | Enero 1,        |                   |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------|-------------------|
|                                     | <u>2012</u>          | <u>2011</u>     |                   |
|                                     | (en U.S. dólares)    |                 |                   |
| Medicamentos para el consumo humano | 11,724,842           | 433,079         | 691,883           |
| Material de empaques                | 4,365                | 5,183           | 3,766             |
| Inventario en tránsito              |                      | 54,007          |                   |
| Provisión por obsolescencia         | <u>(30,705)</u>      | <u>(28,247)</u> | <u>          </u> |
| Total                               | <u>11,698,502</u>    | <u>464,022</u>  | <u>695,649</u>    |

Al 31 de diciembre del 2012, medicamentos para el consumo humano incluyen principalmente anticuerpos, antibióticos y otros necesarios para el tratamiento de enfermedades catastróficas tales como cáncer y SIDA.

Durante el año 2012, la Compañía efectuó una baja de inventario caducado correspondiente a producto farmacéutico por US\$169,098.

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

|                        | ... Diciembre 31,... | Enero 1,        |                |
|------------------------|----------------------|-----------------|----------------|
|                        | <u>2012</u>          | <u>2011</u>     |                |
|                        | (en U.S. dólares)    |                 |                |
| Costo                  | 2,331,135            | 911,219         | 168,632        |
| Depreciación acumulada | <u>(153,175)</u>     | <u>(48,495)</u> | <u>(7,606)</u> |
| Total                  | <u>2,177,960</u>     | <u>862,724</u>  | <u>161,026</u> |

|   | ... Diciembre 31,...        | Enero 1,              |
|---|-----------------------------|-----------------------|
|   | <u>2012</u>                 | <u>2011</u>           |
|   | (en U.S. dólares)           |                       |
| <i>Clasificación</i>                      |                             |                       |
| Obras en curso                            | 1,240,094                   | 303,553               |
| Edificios                                 | 472,138                     | 216,049               |
| Vehículos                                 | 280,152                     | 242,028               |
| Muebles, enseres y equipos de computación | 121,341                     | 62,552                |
| Maquinarias y equipos                     | 64,235                      | 29,999                |
| Equipos de oficina                        | <u>                    </u> | <u>8,543</u>          |
| <b>Total</b>                              | <b><u>2,177,960</u></b>     | <b><u>862,724</u></b> |

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

|  | Obras en<br><u>curso</u>    | <u>Edificios</u>            | <u>Vehículos</u> | Muebles,<br>enseres y<br>equipos de<br><u>computación</u><br>(en U.S. dólares) | Maquinarias<br>y <u>equipos</u> | Equipos de<br><u>oficina</u> | <u>Total</u>     |
|--|-----------------------------|-----------------------------|------------------|--|---------------------------------|------------------------------|------------------|
| <i>Costo</i>                             |                             |                             |                  |  |                                 |                              |                  |
| Saldos al 1 de enero de 2011             | 22,269                      |                             | 128,538          | 6,088  | 10,568                          | 1,169                        | 168,632          |
| Adquisiciones                            | <u>281,284</u>              | <u>222,694</u>              | <u>150,262</u>   | <u>59,989</u>  | <u>20,766</u>                   | <u>7,592</u>                 | <u>742,587</u>   |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011        | 303,553                     | 222,694                     | 278,800          | 66,077   | 31,334                          | 8,761                        | 911,219          |
| Adquisiciones                            | 1,186,541                   | 158,929                     | 107,189          | 60,496   | 40,624                          | 4,929                        | 1,558,708        |
| Activaciones                             | (250,000)                   | 250,000                     |                  |  |                                 |                              |                  |
| Transferencia a propiedades de inversión |                             | (136,929)                   |                  |  |                                 |                              | (136,929)        |
| Reclasificaciones                        |                             |                             |                  | 13,690   |                                 | (13,690)                     |                  |
| Bajas                                    | <u>                    </u> | <u>                    </u> | <u>(1,863)</u>   | <u>                    </u>  | <u>                    </u>     | <u>                    </u>  | <u>(1,863)</u>   |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012        | <u>1,240,094</u>            | <u>494,694</u>              | <u>384,126</u>   | <u>140,263</u>   | <u>71,958</u>                   |                              | <u>2,331,135</u> |

|                                   | <u>Edificios</u>            | <u>Vehículos</u>            | Muebles, enseres<br>y Equipos de<br><u>computación</u><br>(en U.S. dólares) | Maquinarias<br>y <u>equipos</u> | Equipos<br>de<br><u>oficina</u> | <u>Total</u>                |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| <i>Depreciación acumulada</i>     |                             |                             |   |                                 |                                 |                             |
| Saldos al 1 de enero de 2011      |                             | (6,622)                     | (820)   | (150)                           | (14)                            | (7,606)                     |
| Depreciación                      | <u>(6,645)</u>              | <u>(30,150)</u>             | <u>(2,705)</u>  | <u>(1,185)</u>                  | <u>(204)</u>                    | <u>(40,889)</u>             |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | (6,645)                     | (36,772)                    | (3,525)   | (1,335)                         | (218)                           | (48,495)                    |
| Bajas                             |                             | 248                         |   |                                 |                                 | 248                         |
| Depreciación                      | (15,911)                    | (67,450)                    | (12,280)  | (6,388)                         | (2,899)                         | (104,928)                   |
| Reclasificaciones                 | <u>                    </u> | <u>                    </u> | <u>(3,117)</u>  | <u>                    </u>     | <u>3,117</u>                    | <u>                    </u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | <u>(22,556)</u>             | <u>(103,974)</u>            | <u>(18,922)</u>   | <u>(7,723)</u>                  |                                 | <u>(153,175)</u>            |

Al 31 de diciembre del 2012, adquisiciones incluye principalmente la compra de 3 oficinas ubicadas en el centro comercial Plaza Lagos Town Center, Samborondon por US\$702,942, las cuales serán activadas cuando se finalicen las adecuaciones necesarias para su funcionamiento de acuerdo a lo previsto por la Administración de la Compañía.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

|                                 | ... Diciembre 31,... | Enero 1,         |
|---------------------------------|----------------------|------------------|
|                                 | <u>2012</u>          | <u>2011</u>      |
|                                 | (en U.S. dólares)    |                  |
| Proveedores                     | 20,437,156           | 2,569,567        |
| Compañías relacionadas, nota 13 | 281,969              | 656,011          |
| Otras                           | <u>17,298</u>        | <u>108,458</u>   |
| Total                           | <u>20,736,423</u>    | <u>3,334,036</u> |
|                                 |                      | <u>962,050</u>   |

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores incluye principalmente facturas pendientes de pago a Quifatex S.A. por la compra de productos farmacéuticos por US\$20 millones, las cuales no devengan intereses y tienen vencimientos promedios de 145 días.

## 8. IMPUESTOS

**8.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

|   | ... Diciembre 31,... | Enero 1,      |
|---|----------------------|---------------|
|   | <u>2012</u>          | <u>2011</u>   |
|   | (en U.S. dólares)    |               |
| <i>Activos por impuestos corrientes:</i>        |                      |               |
| Retenciones en la fuente                        | <u>118,394</u>       | <u>8,196</u>  |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>        |                      |               |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 126,625              | 5,924         |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA | 6,954                | 1,567         |
| Impuesto a la renta                             | <u>          </u>    | <u>30,469</u> |
| Total   | <u>133,579</u>       | <u>37,960</u> |
|   |                      | <u>38,851</u> |

**8.2 Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

|   | <u>2012</u>       | <u>2011</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
|   | (en U.S. dólares) |                   |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 45,469            | 335,756           |
| Efecto neto de ajustes por aplicación de NIIF                   |                   | (25,332)          |
| Otras rentas exentas  |                   | (31,790)          |
| Gastos no deducibles  | 195,851           | 159,204           |
| Remuneraciones empleados con discapacidad                       | (67,500)          |                   |
| Incremento neto de empleados                                    | <u>(48,206)</u>   | <u>          </u> |
| <br>  |                   |                   |
| Utilidad gravable   | <u>125,614</u>    | <u>437,840</u>    |
| <br>  |                   |                   |
| Impuesto a la renta causado (1)                                 | <u>28,891</u>     | <u>105,082</u>    |
| <br>  |                   |                   |
| Anticipo calculado (2)  | <u>45,145</u>     | <u>15,524</u>     |
| <br>  |                   |                   |
| Impuesto a la renta cargado en resultados                       | <u>45,145</u>     | <u>105,082</u>    |

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado y pagado durante el año, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, incluidos en los estados financieros del año anterior.

Durante el año 2012, la Compañía determinó un impuesto causado de US\$28,891; sin embargo, el anticipo calculado fue por US\$45,145. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados del año US\$45,145 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas hasta el año 2008 por partes de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2010 al 2012.

### 8.3 Aspectos Tributarios

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que indica que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## 9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra analizando los eventuales efectos impositivos que podrían originarse de las operaciones efectuadas con sus partes relacionadas locales. Sin embargo, a la fecha, no cuenta con el estudio que determine tales efectos y considera que éstos, si los hubiere, serán registrados una vez que cuente con el estudio sobre Precios de Transferencia.

## 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**10.1 Categorías de instrumentos financieros** - La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado:

|   | ... Diciembre 31,... | Enero 1,         |
|---|----------------------|------------------|
|   | <u>2012</u>          | <u>2011</u>      |
|   | (en U.S. dólares)    |                  |
| <i>Activos financieros</i>                          |                      |                  |
| Efectivo y bancos                                   | 54,706               | 741              |
| Cuentas por cobrar                                  | 6,738,985            | 2,340,064        |
| Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento | <u>14,500</u>        | <u>5,000</u>     |
| Total   | <u>6,808,191</u>     | <u>2,345,805</u> |
| <i>Pasivos financieros</i>                          |                      |                  |
| Cuentas por pagar                                   | <u>20,736,423</u>    | <u>3,334,036</u> |

## 11. PATRIMONIO

**11.1 Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2012, el capital autorizado es de 1,600 acciones con un valor nominal de US\$1 cada una, el capital suscrito y pagado representa 800 acciones con un valor nominal de US\$1 cada una.

**11.2 Aportes para Futuras Capitalizaciones** - Al 31 de diciembre del 2012, representa aportes en efectivos realizados por accionistas para futuro aumento de capital.

**11.3 Utilidades retenidas** - Incluyen lo siguiente:

|  | ... Diciembre 31,... | Enero 1,        |
|--|----------------------|-----------------|
|  | <u>2012</u>          | <u>2011</u>     |
|  | (en U.S. dólares)    |                 |
| Utilidades retenidas – distribuibles (Pérdida)   | 294                  | 177,432         |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.2.1) | <u>5,228</u>         | <u>5,228</u>    |
| Total  | <u>5,522</u>         | <u>182,660</u>  |
|  |                      | <u>(29,046)</u> |

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF, los cuales según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Dividendos** - En octubre y diciembre del 2012, la Administración de la Compañía, aprobó el pago y se cancelaron dividendos por US\$177,432 correspondiente a las utilidades del año 2011.

## 12. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

|                                   | <u>2012</u>       | <u>2011</u>      |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|
|                                   | (en U.S. dólares) |                  |
| Costo de ventas                   | 17,860,278        | 5,200,867        |
| Gastos de administración y ventas | 3,681,936         | 1,001,030        |
| Gastos financieros                | <u>160,378</u>    | <u>55,255</u>    |
| Total                             | <u>21,702,592</u> | <u>6,257,152</u> |

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

|   | <u>2012</u>       | <u>2011</u>      |
|---|-------------------|------------------|
|   | (en U.S. dólares) |                  |
| Cambios en inventarios reconocidos como costo de ventas | 17,860,278        | 5,200,867        |
| Mantenimiento y adecuaciones                            | 907,816           | 182,677          |
| Publicidad y promoción                                  | 736,127           | 13,176           |
| Sueldos y beneficios a empleados                        | 492,533           | 430,255          |
| Honorarios profesionales                                | 321,929           | 30,022           |
| Transporte y peajes                                     | 216,057           | 1,690            |
| Baja y obsolescencia de inventario                      | 199,803           | 28,247           |
| Seguros   | 141,814           | 13,281           |
| Servicio de guardianía                                  | 128,654           | 150              |
| Depreciaciones  | 104,928           | 40,889           |
| Intereses   | 81,367            | 47,744           |
| Impuesto a la Salida de Divisas - ISD                   | 75,908            | 5,840            |
| Otros menores a 50,000                                  | <u>435,378</u>    | <u>262,316</u>   |
| Total   | <u>21,702,592</u> | <u>6,257,152</u> |

### 13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

|   | ... Diciembre 31,... | Enero 1,        |
|---|----------------------|-----------------|
|   | <u>2012</u>          | <u>2011</u>     |
|   | (en U.S. dólares)    |                 |
| <i>Cuentas por cobrar:</i>              |                      |                 |
| JRCPharma Group (domiciliada en Panamá) |                      | 6,446           |
| Javier Reyes Coronel                    | <u>129,780</u>       | <u>        </u> |
| Total                                   | <u>129,780</u>       | <u>6,446</u>    |
| <i>Cuentas por pagar:</i>               |                      |                 |
| JRCPharma Group (domiciliada en Panamá) | 281,969              | 442,311         |
| Javier Reyes Coronel                    | <u>        </u>      | <u>213,700</u>  |
| Total                                   | <u>281,969</u>       | <u>552,384</u>  |

Al 31 de diciembre del 2012, JRCPharma Group representa facturas pendientes de pago por compra de productos farmacéuticos, los cuales no generan intereses y no tiene plazo de vencimiento establecido.

|   | <u>2012</u>       | <u>2011</u>    |
|---|-------------------|----------------|
|   | (en U.S. dólares) |                |
| <i>Compras de inventario:</i>           |                   |                |
| JRCPharma Group (domiciliada en Panamá) | <u>1,499,688</u>  | <u>450,472</u> |

|  | <u>2012</u>       | <u>2011</u> |
|--|-------------------|-------------|
|  | (en U.S. dólares) |             |
| <i><u>Gastos de administración y ventas:</u></i> |                   |             |
| Bayprem S.A.:                                    |                   |             |
| Mantenimiento de vehículos                       | 235,166           |             |
| Transporte y peajes                              | 207,740           |             |
| Promoción  | 198,452           |             |
| Honorarios profesionales                         | 151,987           |             |
| Artículos de limpieza                            | 8,860             |             |
| Mantenimiento de equipo de oficina               | <u>3,640</u>      |             |
| Total  | <u>805,845</u>    |             |

#### **14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de aprobación de los estados financieros (junio 3 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### **15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en junio 3 del 2013 y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.