



RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

LABORATORIOS ROCNARF S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**





RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
LABORATORIOS ROCNARF S.A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **LABORATORIOS ROCNARF S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **LABORATORIOS ROCNARF S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y los cambios en su patrimonio por los años terminados en esas fechas, de conformidad Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Tal como se menciona en la Nota 2, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, dispuso la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la preparación de estados financieros, estableciendo un cronograma para su aplicación, así como determinó la información mínima que deben elaborar las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Según este cronograma la Compañía debe aplicar la convergencia a NIIF a partir del 1 de enero de 2012, tomando como periodo de transición el año 2011. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros de **LABORATORIOS ROCNARF S.A.**, fueron preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Atentamente

RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

RVL CONSULTORES & AUDITORES CIA. LTDA.

SC - RNAE - No. 558

Giovanny Regalado V

Giovanny Regalado Vargas

Socio

Registro CPA. No. 27.102

Teresa Lozano Zamora

Teresa Lozano Zamora

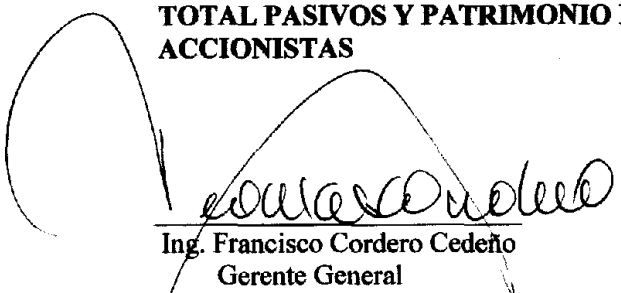
Gerente de Auditoría

Registro CPA. No. 28.307

Guayaquil, abril 18 del 2012

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	3	168.367	312.998
Inversiones temporales	4	1.172	1.140
Cuentas por cobrar	5	3.299.801	2.543.477
Inventarios	6	1.737.315	1.456.058
Pagos anticipados	7	65.613	76.387
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		5.272.268	4.390.060
Propiedad, planta y equipos	8	1.661.355	1.348.076
Cargos diferidos	9	17.410	12.843
TOTAL ACTIVOS		<u>6.951.033</u>	<u>5.750.979</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Sobregiros bancarios	10	4.400	3.635
Cuentas por pagar	11	2.633.658	2.261.911
Gastos acumulados por pagar	12	484.975	518.805
Porción corriente de obligación a largo plazo	13	254.710	135.153
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3.377.743	2.919.504
Obligaciones a largo plazo	13	837.106	755.957
TOTAL PASIVOS		<u>4.214.849</u>	<u>3.675.461</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	14	20.000	20.000
Aporte para futuro aumento de capital	15	465.054	465.054
Reserva legal	2	10.000	10.000
Reserva facultativa	16	1.565	1.565
Reserva por revalorización de activos fijos	8	649.763	352.762
Resultados acumulados	17	1.589.802	1.226.137
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2.736.184</u>	<u>2.075.518</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>6.951.033</u>	<u>5.750.979</u>


 Ing. Francisco Cordero Cedeño
 Gerente General

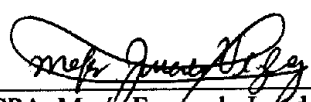

 CPA. María Fernanda Jurado Vizñay
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Ventas netas		12.265.377	11.033.471
Costo de ventas		(5.196.070)	(4.939.193)
UTILIDAD BRUTA		<u>7.069.307</u>	<u>6.094.278</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de ventas		4.190.830	3.441.042
Gastos de administración		1.789.585	1.254.600
Depreciaciones y provisiones		<u>67.880</u>	<u>42.879</u>
TOTAL DE GASTOS		<u>6.048.295</u>	<u>4.738.521</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		1.021.012	1.355.757
OTROS INGRESOS Y GASTOS:			
Intereses ganados y otros ingresos		27.481	0
Gastos financieros		(74.603)	(54.495)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO A LA RENTA	19	973.890	1.301.262
Participación a trabajadores	19	(146.126)	(195.189)
Impuesto a la renta	19	(264.099)	(276.225)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	19	<u>563.665</u>	<u>829.848</u>

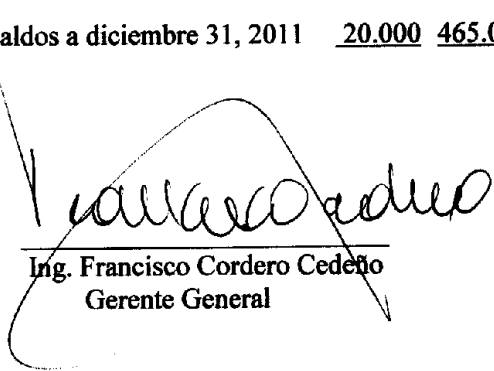

 Ing. Francisco Cordero Cedeño
 Gerente General

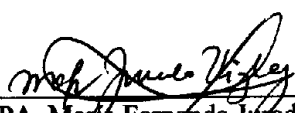

 CPA. María Fernanda Jurado Vizhñay
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futura Capitaliz.</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva por revalorización de Activos Fijos</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)						
Saldos a diciembre 31, 2009	20.000	465.054	10.000	1.565	543.026	396.289	1.435.934
Reversión de revalorización de terrenos					(190.264)		(190.264)
Utilidad del ejercicio, 2010	_____	_____	_____	_____	_____	<u>829.848</u>	<u>829.848</u>
Saldos a diciembre 31, 2010	20.000	465.054	10.000	1.565	352.762	1.226.137	2.075.518
Pago de dividendos						(200.000)	(200.000)
Revalorización de terreno					297.001		297.001
Utilidad del ejercicio, 2011	_____	_____	_____	_____	_____	<u>563.665</u>	<u>563.665</u>
Saldos a diciembre 31, 2011	<u>20.000</u>	<u>465.054</u>	<u>10.000</u>	<u>1.565</u>	<u>649.763</u>	<u>1.589.802</u>	<u>2.736.184</u>

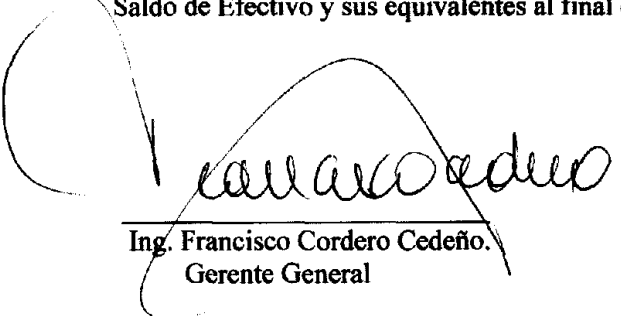

 Ing. Francisco Cordero Cedeno
 Gerente General

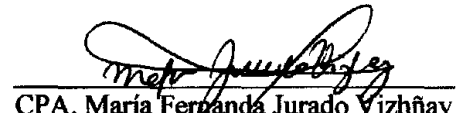

 CPA. María Fernanda Jurado Vizhñay
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

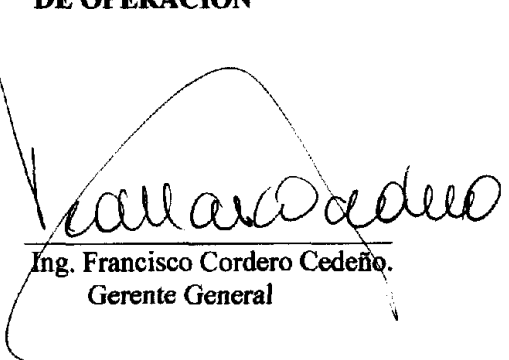
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido por clientes, cias. relacionadas y accionistas	11.698.445	10.416.932
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11.484.773)	(9.933.494)
Efectivo pagado por gastos financieros	(74.603)	(54.495)
Otros ingresos	<u>27.481</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>166.550</u>	<u>428.943</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento de propiedad, planta y equipos	(168.582)	(192.129)
Aumento de inversiones temporales	(<u>32</u>)	(<u>12</u>)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(<u>168.614</u>)	(<u>192.141</u>)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de sobregiros	765	3.635
Aumento (Disminución) en obligaciones financieras a largo plazo y porción corriente	56.668	(83.480)
Pago de dividendos	(<u>200.000</u>)	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(<u>142.567</u>)	(<u>79.845</u>)
 Aumento (Disminución) de fondos	 (144.631)	 156.957
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>312.998</u>	<u>156.041</u>
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>168.367</u>	<u>312.998</u>

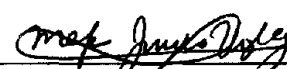

 Ing. Francisco Cordero Cedeño.
 Gerente General


 CPA. María Fernanda Jurado Vizñay
 Contador General

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD NETA	563.665	829.848
Partidas que no requieren ni generan efectivo:		
Depreciación	152.304	133.595
Provisión para cuentas incobrables	35.136	30.515
Provisión para Jubilación patronal y Desahucio	149.122	182.931
Participación de empleados	146.126	195.189
Impuesto a la renta	<u>264.099</u>	<u>276.225</u>
	1.310.452	1.648.303
Cambios en Activos y Pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(791.460)	(428.051)
Aumento en inventarios	(281.257)	(614.902)
Disminución en pagos anticipados	10.774	101.415
Aumento en cargos diferidos	(4.567)	(12.843)
Aumento en cuentas por pagar	371.747	248.437
Disminución de jubilación patronal y desahucio	(5.084)	(10.738)
Disminución en gastos acumulados	<u>(444.055)</u>	<u>(502.678)</u>
	<u>(1.143.902)</u>	<u>(1.219.360)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>166.550</u>	<u>428.943</u>


 Ing. Francisco Cordero Cedeño.
 Gerente General


 CPA. María Fernanda Jufado Vizñay
 Contador General

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

1. ACTIVIDAD

LABORATORIOS ROCNARF S.A.- (La Compañía) fue constituida en marzo de 1975, con el nombre de Empaques Plásticos Francor C. Ltda. En 1977 cambio el nombre y sus estatutos a Laboratorios Rocnarf Cía. Ltda. y en diciembre de 1992 mediante escritura pública la compañía cambio su razón social a Laboratorios Rocnarf S.A. Su actividad principal es la importación, fabricación y comercialización de productos farmacéuticos para consumo humano.

Los servicios de personal requerido para la operación de la Compañía son proporcionados por una compañía relacionada.

Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador y relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en estos últimos años, son como sigue:

	%
2011	5,4%
2010	3,3%
2009	4,3%

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC', disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por Superintendencia de Compañías.

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 2006, 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.

Posteriormente, mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, se modifica la fecha para la implementación de las NIIF, estableciendo un cronograma para su aplicación, así como se determinó la información mínima que deben elaborar las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Según este cronograma los plazos establecidos son los siguientes:

- A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera: (Continuación)

- A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4.000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; 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 estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- A partir del 1 de enero de 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.
- 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.

La información mínima requerida en el proceso de la convergencia a NIIF será:

- Conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC versus el patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los periodos 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.
- 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 2010, 2011 y 2012, respectivamente.
- Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2009, 2010 y 2011.

Según este cronograma la Compañía debe aplicar la convergencia a NIIF a partir del 1 de enero del 2012, tomando como periodo de transición el año 2011.

Inventarios.- Están contabilizados al costo de adquisición en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Propiedad Planta y Equipo.- Están contabilizados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos y las mejoras que prolongan su vida se capitalizan.

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

2 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

En mayo 5 del 2011, los terrenos de la Compañía fueron reevaluados por perito calificado por la Superintendencia de Compañías.

El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, en base a las siguientes tasas de depreciación anual:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e instalaciones	5%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

Provisión para jubilación patronal.- Representa el valor total de la reserva, determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinte cinco años o mas, presenten servicios continuados o ininterrumpidos a la compañía, de acuerdo con el código de trabajo del Ecuador.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno para el año 2010 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso de que la utilidad del año o parte de ella sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye 10 puntos porcentuales, siendo requisito indispensable formalizarla con la inscripción en el Registro Mercantil. Para el año 2011, la tarifa de impuesto a la renta es del 24%.

3 EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está compuesto como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Caja	2.201	1.414
Bancos locales	166.166	297.475
Bancos del exterior	0	14.109
Total	<u>168.367</u>	<u>312.998</u>

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

3 EFFECTIVO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, caja representa principalmente fondos de caja general de la planta de la Compañía por US\$ 801 y US\$ 177 respectivamente y por fondos de caja para el área de logística por US\$ 400 y US\$ 108 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2011, Bancos locales representa cuentas corrientes en: Produbanco S.A. por US\$ 122.491 y Banco de Pichincha por US\$ 43.675. Mientras que al 31 de diciembre del 2010, bancos locales representa cuentas corrientes en: Banco Produbanco por US\$ 241.254, Banco de Guayaquil S.A. por US\$ 43.647 y Banco Nacional de Fomento por US\$ 12.575.

Al 31 de diciembre del 2010, bancos del exterior representa cuentas corrientes en: Citibank por US\$ 14.109. Esta cuenta se cerró en noviembre 8 del 2011 transfiriendo el saldo vigente a esa fecha de US\$ 11.029 a la cuenta corriente del Banco Produbanco.

4 INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos por US\$ 1.172 y US\$ 1.140 que corresponden a rendimientos acreditados originados por inversión cancelada en el 2008, dichos rendimientos permanecen en Fondo Pichincha.

5 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está compuesta como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Clientes	2.579.448	2.227.454
Compañías relacionadas	497.385	282.747
Accionistas	38.488	27.158
Empleados	277.802	96.852
Anticipo a Proveedores	39.355	3.912
Otras cuentas por cobrar	<u>2.311</u>	<u>5.206</u>
Subtotal	3.434.789	2.643.329
(-)Provisión de cuentas incobrables	<u>(134.988)</u>	<u>(99.852)</u>
Total	<u>3.299.801</u>	<u>2.543.477</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, Clientes representan facturas por venta de mercaderías, con plazos entre 30 y 45 días y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo por cobrar a compañías relacionadas y accionistas representa facturas por ventas de productos farmacéuticos, los mismos que no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses (*Ver nota 18*).

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, otras cuentas por cobrar representa una cuenta por cobrar a una ex funcionaria de la Compañía por US\$ 1.291 y US\$ 2.939.

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

5 CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2011, anticipos a proveedores representa anticipos a proveedores del exterior por US\$ 35.855.

Los movimientos de la cuenta provisión cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo al principio de año	99.852	69.337
Provisión con cargo a resultados	<u>35.136</u>	<u>30.515</u>
Saldo al final del año	<u>134.988</u>	<u>99.852</u>

6 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se compone de la siguiente forma:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Materia prima	1.262.984	1.137.882
Productos en proceso	166.369	70.467
Producto terminado	305.433	242.243
Mercadería en tránsito	<u>2.529</u>	<u>5.466</u>
Total	<u>1.737.315</u>	<u>1.456.058</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía no ha realizado la provisión por el deterioro de los inventarios.

7 PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está compuesta como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Seguros	5.046	7.755
Impuestos pagados por anticipado	5.557	32.730
Depósitos en garantía	34.309	20.516
Adecuaciones de oficinas	<u>20.701</u>	<u>15.386</u>
Total	<u>65.613</u>	<u>76.387</u>

Al 31 de diciembre del 2011, impuestos pagados por anticipado representa Retenciones en la Fuente efectuadas por los clientes por un valor de US\$ 5.557. Mientras que al 31 de diciembre del 2010 los Impuestos pagados por anticipado representa IVA Pagado efectuado en adquisición de servicios por US\$ 17.758.

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

7 PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2011, depósitos en garantía corresponde principalmente por depósitos en garantía a Avanplus S.A. compañía dueña del edificio principal donde trabaja el personal administrativo de la Compañía en Guayaquil por US\$ 9.336.

8 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Durante el año 2011, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Revalo-</u> <u>rización</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-11</u>
		(US dólares)		
Terrenos	93.446	230	297.001	390.677
Edificios	815.663	27.343		843.006
Obras en proceso	7.024	3.126		10.150
Maquinaria y equipos	1.466.935	54.953		1.521.888
Equipos de Oficina	0	7.470		7.470
Equipos de computación	49.141	11.626		60.767
Muebles y enseres	66.985	32.703		99.688
Vehículos	66.319	31.131	0	97.450
Subtotal	2.565.513	168.582	297.001	3.031.096
Depreciación Acumulada				
Edificios	(365.598)	(33.197)		(398.795)
Maquinaria y equipos	(709.293)	(98.315)		(807.608)
Equipos de Oficina	0	(592)		(592)
Equipos de Computación	(44.860)	(5.336)		(50.196)
Muebles y enseres	(54.139)	(6.841)		(60.980)
Vehículos	(43.547)	(8.023)	0	(51.570)
Subtotal	(1.217.437)	(152.304)	0	(1.369.741)
Total	1.348.076	16.278	297.001	1.661.355

En mayo 5 del 2011, la Compañía efectuó la valuación de un terreno y los respectivos ajustes al costo, fueron registrados con cargo a la cuenta patrimonial Revalorización de Activos Fijos.

Al 31 de diciembre del 2011, Terrenos por US\$ 390.677; Edificios por US\$ 363.882; Vehículos por US\$ 22.468; y Maquinarias y Equipos por US\$ 28.416 se encuentran entregados como garantías de las obligaciones bancarias recibidas de Produbanco S.A. por US\$ 306.934 (Ver nota 13).

9 CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está compuesta como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Licencias	26.708	15.363
(-) Amortización Acumulada	(9.298)	(2.520)
Total	17.410	12.843

LABORATORIOS ROCNARE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

9 CARGOS DIFERIDOS (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2011, licencias comprende 42 adquisiciones de licencias Windows XP, 13 licencias Microsoft Office Small Business, y 2 licencias Microsoft Office Estándar 2010, 2 licencias Microsoft Office Home and Business FPP 2010 para los equipos de computación de la Compañía.

10 SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los sobregiros bancarios ocasionales consisten en lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Sobregiros Contables:</u>	(US dólares)	
Banco del Fomento	2.277	0
Banco Guayaquil	2.123	0
Banco Pichincha	<u>0</u>	<u>3.635</u>
Total	<u>4.400</u>	<u>3.635</u>

11 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está compuesta como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Proveedores locales	356.336	187.441
Proveedores del exterior	1.066.128	1.002.854
Retenciones fiscales	0	164.112
Cuentas por pagar IESS	58.471	52.531
Cuentas por pagar varias	313.500	74.499
Cuentas por pagar accionistas	264.733	270.634
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>574.490</u>	<u>509.840</u>
Total	<u>2.633.658</u>	<u>2.261.911</u>

Las cuentas por pagar proveedores incluyen facturas por pagar por la adquisición de materias primas y adquisición de bienes y servicios, con plazos de hasta 60 días y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, proveedores del exterior representa principalmente saldo pendientes de pago a la compañía: Chemswiss AG por US\$ 429.905 y US\$ 249.730 respectivamente, Baselux por US\$ 253.656 y US\$ 163.638 respectivamente, Digma Intermediarios en Asesoría por US\$ 238.740 y US\$ 538.740 respectivamente, Farmacápsulas S.A. por US\$ 28.160 y US\$ 2.732 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2010, cuentas por pagar retenciones fiscales representan Retenciones de IVA por US\$ 91.556 y Retenciones en la Fuente por US\$ 72.556.

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

11 CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, cuentas por pagar IESS representan la provisión de Aporte patronal por US\$ 44.086 y US\$ 31.867 respectivamente y préstamos quirografarios o hipotecarios por US\$ 14.384 y US\$ 20.664 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar varias corresponden principalmente depósitos de clientes no identificados por US\$ 268.153 y US\$ 39.891 respectivamente y por Impuesto al Valor Agregado por un valor de US\$ 45.065 y US\$ 2.620 respectivamente.

Las cuentas por pagar accionistas corresponden principalmente a dividendos por pagar por US\$ 209.733 y US\$ 215.305 de los años 2011 y 2010 respectivamente.

Las cuentas por pagar compañías relacionadas representan principalmente préstamos recibidos de Distribuidora Francor S.A. y el producto de regalías por marcas del Fideicomiso Francor S.A.

12 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, como sigue a continuación:

	<u>Beneficios Sociales</u>	<u>Particip. a trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)			
Saldo inicial diciembre 31, del 2009	294.881	97.176	154.377	546.434
Provisión	580.784	195.189	281.991	1.057.964
(-) Pago	(707.057)	(97.176)	(281.360)	(1.085.593)
Saldo final diciembre 31, del 2010	168.608	195.189	155.008	518.805
Provisión	516.954	146.126	105.269	768.349
(-) Pago	(447.762)	(199.409)	(155.008)	(802.179)
Saldo final diciembre 31, del 2011	237.800	141.906	105.269	484.975

Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de Participación a trabajadores por US\$ 141.906 incluye anticipo pagado a trabajadores por US\$ 4.220,02.

13 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las obligaciones a largo plazo están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Obligaciones financieras - Produbanco S.A.	306.934	250.266
Jubilación patronal	578.388	482.205
Provisión por desahucio	206.494	158.639
Subtotal	1.091.816	891.110
(-) Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(254.710)	(135.153)
Total	837.106	755.957

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

13 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el vencimiento anual de la obligación a largo plazo con Produbanco S.A. es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2011</u> (US Dólares)	<u>2010</u>
2011	0	135.153
2012	254.710	102.682
2013	49.615	9.822
2014	<u>2.609</u>	<u>2.609</u>
	<u>306.934</u>	<u>250.266</u>

Al 31 de diciembre del 2010, las obligaciones con Produbanco S.A. corresponden a tres préstamos pagaderos con dividendos mensuales que generan intereses del 9,76%. El primer préstamo se realizó en septiembre 7 del 2009 por US\$ 280.000 a 36 meses plazo con fecha de vencimiento en agosto 22 del 2012, el segundo préstamo se realizó en enero 4 del 2010 por US\$ 70.000 a 36 meses plazo con fecha de vencimiento en noviembre 16 del 2012 y el tercer préstamo se realizó en abril 12 del 2010 por US\$ 35.000 a 48 meses plazo con fecha de vencimiento en marzo 24 del 2014.

Al 31 de diciembre del 2011 Produbanco S.A. concedió dos préstamos adicionales pagaderos con dividendos mensuales que generan intereses del 9,76%. El primer préstamo se realizó en agosto 5 del 2011 por US\$ 300.000 a 12 meses plazo con fecha de vencimiento en abril 2 del 2012 y el segundo préstamo se realizó en septiembre 7 del 2011 por US\$ 100.000 a 24 meses plazo con fecha de vencimiento en agosto 27 del 2013.

La Compañía por estos préstamos tiene entregado en garantía bajo hipoteca abierta a favor de Produbanco S.A. los siguientes bienes:

<u>BIENES EN GARANTÍA</u>	<u>VALOR</u> (US dólares)
• Terreno ubicado en la Av. Río Daule (29 A No) y Av. Dr. Camilo Ponce Enríquez (esquina)	297.001
• Terreno ubicado en Av. Juan Tanca Marengo Km. 6 y Calle 38G	93.676
• Edificio ubicado en Av. Juan Tanca Marengo Km. 6 y Calle 38G	363.882
• Equipo de Análisis Cromatográfico Marca Merck-Itachi, Modelo D-700 Interfase, Intensidad 50/60 Hz, Año de Producción 2002.	20.656
• Tableteadora Stokes 512-1 Serie T-39662	7.760
• Vehículo Clase Camión, Marca Chevrolet, Modelo NKR II Chasis Cabinado, color blanco arco bacapa, año 2008 serie 9GDNKR5578B008697, Motor 573955 Línea GM, Versión Importado.	<u>22.468</u>
TOTAL	<u>805.443</u>

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

13 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)

El movimiento de la cuenta jubilación patronal y desahucio durante los años 2010 y 2011, es como sigue:

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial diciembre 31, del 2009	398.306	70.345
Provisiones del año 2010	88.527	94.404
Pagos del año 2010	(4.628)	(6.110)
Saldo inicial diciembre 31, del 2010	482.205	158.639
Provisiones del año 2011	99.292	49.830
Pagos del año 2011	(3.109)	(1.975)
Saldo final diciembre 31, del 2011	<u>578.388</u>	<u>206.494</u>

14 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se encuentra representado por 50.000 acciones ordinarias con un valor de US\$ 0,40 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Total</u> (US dólares)
Cedeño Amador Ana	28.211	11.285
Cordero Cedeño Francisco	7.263	2.905
Cordero Cedeño César	7.263	2.905
Cordero Cedeño Leticia	<u>7.263</u>	<u>2.905</u>
Total	<u>50.000</u>	<u>20.000</u>

15 APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL

Originados por la conversión de acreencias a favor de los accionistas en aportes para cancelar acciones suscritas de futuros aumentos de capital, los que no ocasionan el pago de interés.

16 RESERVA FACULTATIVA

Esta cuenta tiene su origen en la resolución de Accionistas de segregar de las utilidades líquidas del ejercicio un monto que no se distribuye a los propietarios y se mantiene en la empresa como una reserva voluntaria. El saldo de dicha cuenta, por resolución de Accionistas, puede ser distribuido entre los propietarios y también puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

17 RESULTADOS ACUMULADOS

Corresponde a las utilidades después del pago del 15% de la participación de los trabajadores y del impuesto sobre la renta, de ejercicios anteriores y del presente ejercicio que no se han distribuido entre los accionistas. El saldo de dicha cuenta, por resolución de Accionistas puede ser distribuido entre los propietarios y también puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

18 TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Francor S.A.	0	7.298
Ipacaray S.A.	326.677	219.977
Omnifarma S.A.	10.310	9.724
Prologic S.A.	24.800	33.240
Medimark S.A.	2.938	2.638
Fideicomiso Francor	833	573
Fideicomiso Francor 2	20.228	9.296
Unifarma S.A.	300	0
Cifac S.A.	111.299	0
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Accionistas	264.733	270.634
Fideicomiso Francor S.A.	259.240	185.416
Distribuidora Francor S.A.	315.250	324.424
<u>Costo de venta:</u>		
Prologic S.A.	(650.418)	(519.113)

Las transacciones efectuadas con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se efectuaron en los términos y condiciones similares acordadas entre las partes.

19 IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2011 y 2010, fue determinada como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Utilidad del ejercicio	(A)	973.890	1.301.262
(-) 15% de Participación de trabajadores	(B)	(146.126)	(195.189)
(-) Deducción por trabajadores con discapacidad		(23.442)	(20.481)
(-) Deducción por incremento neto de empleados		(32.035)	(32.681)
(+) Gastos no deducibles		<u>328.127</u>	<u>51.990</u>
Base imponible		1.100.414	1.104.901
(-) 24% Impuesto a la renta; (25% 2010)	(C)	(<u>264.099</u>)	(<u>276.225</u>)
Utilidad neta del ejercicio (A-B-C)		<u>563.665</u>	<u>829.848</u>

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

19 IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

A la fecha de este informe (abril 18 del 2012), las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales. De acuerdo con disposiciones legales las obligaciones y acciones de cobro de créditos tributarios por incumplimiento de deberes formales prescribe en el plazo de cinco años; y, en siete años, si la declaración presentada resultare incompleta o si no se la hubiere presentado.

20 DIFERENCIA ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros auditados incluidos en este informe presentan diferencia por US\$ 3.634,53 en el total activos y en el total de pasivos y patrimonio versus los registros contables y la declaración del impuesto a la renta y presentación de balances (Formulario 101) de la Compañía.

Esta diferencia obedece a que los registros contables y formulario 101 incluyen como fondos disponibles (activo) el sobregiro contable de la cuenta corriente del Banco del Pichincha por US\$ 3.634,53, saldo que fue reclasificado como sobregiro bancario (pasivo corriente) en los estados financieros auditados.

21 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 564 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no existen tales cuentas.

Transacciones y Saldos con partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos con las partes relacionadas están informados en las notas 5, 11, y 18 a los estados financieros.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 18 del 2012 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2011.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2011, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
