

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

1.1. Constitución

La Compañía fue constituida el 25 de junio de 1980 en Quito, bajo la denominación de JAMES BROWN PHARMA PRODUCTOS VETERINARIOS C.A., inscrita en el Registro Mercantil el 13 de agosto de 1980, con fecha 15 de septiembre del 2003, la Compañía cambió su denominación actual JAMES BROWN PHARMA C.A.

Con fecha 23 de enero de 2004, mediante Resolución No. 04 Q.IJ.0552 de fecha 10 de febrero del 2004, la Superintendencia de Compañías aprobó la fusión por absorción de las Compañías JAMES BROWN PHARMA C.A. (absorbente) con ELABORADOS NUTRITIVOS S.A. ENUSA (absorbida), la disolución sin liquidación de la compañía absorbida, el aumento de capital, la disminución del valor nominal de las acciones, la reforma y codificación de los estatutos de la compañía absorbente.

Con fecha 29 de noviembre del 2012, se inscribió en el Registro Mercantil un aumento de capital de US\$250,000 mediante la capitalización de utilidades no distribuidas, con este aumento, el capital social de la Compañía estaba conformado por 981,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas.

Con fecha 28 de noviembre del 2013, se inscribió en el Registro Mercantil un aumento de capital de US\$200,000 mediante la capitalización de utilidades no distribuidas, con lo que el capital llegó a un monto de US\$ 1,181,000 inscrito en el registro mercantil el 28 de noviembre de 2013.

Finalmente, el 08 de agosto de 2014, se inscribió en el Registro Mercantil un aumento de capital de US\$ 200,000 mediante la capitalización de utilidades no distribuidas, con lo que el capital llegó a un monto de US\$ 1,381,000

El domicilio principal es en la ciudad de Quito, en la calle San Javier N26-135 y Av. Orellana.

1.2. Operaciones

El objeto social es la importación, exportación, fabricación, comercialización al por mayor o menor de productos farmacéuticos, agropecuarios, fármaco-veterinarios agrícolas y pecuarios; así como la compra de materias primas relacionadas con su actividad comercial.

Al 31 de diciembre del 2014, el personal total de la Compañía alcanza 121 empleados.

Principales contratos.

La Compañía en el año 2012, realizó la venta de sus marcas de la línea de producción de fármacos de uso humano: Bioflora, Coupplet, Fulderma, Oralyte y Vit-amino al GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A., el acuerdo de negociación incluye el compromiso de que JAMES BROWN PHARMA C.A., preste los servicios de fabricación de los productos de las marcas negociadas en este acuerdo por tres años, los cuales pueden ser renovados según acuerdo entre las partes.

- **Manufactura y control de calidad**

Las materias primas y materiales de empaque serán adquiridos por JAMES BROWN PHARMA C.A., quien será su propietario, totalmente aprobados, dispensados y despachados, de acuerdo a los documentos de producción y adicionalmente informará al GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A., sobre las fuentes de suministro de los materiales y además, cada vez que se produzca un cambio de proveedor de dichas materias primas.

- **Indemnizaciones generales/ daños consecuenciales**

JAMES BROWN PHARMA C.A., indemnizará de responsabilidades al GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A. todos los costos, daños y gastos (incluyendo honorarios de abogados) que resultaren de cualquier juicio o acción contra el GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A., basados en un reclamo relativo a un proceso o dato técnico proporcionado por JAMES BROWN PHARMA C.A, que infrinja una patente o cualquier otro derecho de propiedad intelectual. EL GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A. se reserva el derecho de defenderse contra tales reclamos.

1.3. Precios controlados.

El 29 de julio del 2014, se promulgó el Reglamento para la fijación de precios de medicamentos de uso y consumo humano; que establece los siguientes regímenes de fijación de precios de los medicamentos:

- a. Régimen Regulado de Fijación de Precios.
- b. Régimen de Fijación Directa de Precios.
- c. Régimen Liberado de Precios.

El Régimen Regulado de Fijación de Precios establece un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos registrados y nuevos.

- **Medicamentos estratégicos registrados.-** Aquellos cuyos principios activos o combinaciones de principios activos ya se hubieren registrado ante la Autoridad Sanitaria y/o previamente comercializado en el mercado nacional, bajo cualquier forma farmacéutica, concentración farmacéutica, presentación comercial, denominación o marca. La fijación de sus precios de venta al público, considera lo siguiente:
 - o **Precio techo.-** Será equivalente a la mediana de los precios de venta al público del mercado privado, excluyendo aquellos precios que se consideren atípicos (precio más alto del segmento).

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

- Los medicamentos cuyo precio sea inferior al precio techo, no podrán incrementar el precio de venta al público.
- El precio techo de cada segmento será reajustado de conformidad con la metodología aprobada mediante decreto ejecutivo.
- Medicamentos estratégicos nuevos.- a) aquellos cuyo principio activo o combinación a dosis fija de principios activos no se comercialice en el mercado farmacéutico ecuatoriano; y; b) aquellos cuyo principio activo o combinación a dosis fija de principios activos se comercialice en el mercado farmacéutico ecuatoriano y que solicite fijación de precios en una concentración o forma farmacéutica diferente a las ya comercializadas en el país:
 - La Secretaría Técnica, realizará un análisis de la evidencia científica disponible para determinar la ventaja terapéutica del medicamento (en caso de no considerar al medicamento con ventaja terapéutica se someterá al Régimen de fijación de precios de medicamentos registrados y su precio techo será el menor de los existentes).
 - Si la Secretaría Técnica aprueba que el medicamento tiene ventaja terapéutica, su precio techo tomará como referencia los precios en los países miembros del MERCOSUR y/o en países europeos.
 - Estos precios, bajo ciertas condiciones, podrán ser reajustados, en el futuro.

Régimen de Fijación Directa de Precios.- Régimen de excepción, que se aplica para la determinación unilateral, por parte del Consejo, de los precios de los medicamentos de uso y consumo humano, con sujeción a este Reglamento.

Régimen Liberado de Precios.- Considerará todos aquellos medicamentos que no se encuentren clasificados en los dos regímenes anteriores; los precios aplicables serán libremente determinados, para lo cual, los titulares de los registros sanitarios deberán notificar obligatoriamente al Consejo, de conformidad con las disposiciones de este Reglamento.

Una vez que los precios techo sean fijados y publicados en la página WEB de la Autoridad Sanitaria, no podrán comercializarse medicamentos, sujetos a las disposiciones del presente Reglamento, con un precio superior al techo del segmento del mercado al que pertenece.

El 29 de enero del 2015, el Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano publicó el listado de precios techo para los medicamentos que no sean considerados como únicos en un segmento de mercado. Los comercializadores de medicamentos de uso humano, tienen un plazo máximo de 180 días para realizar el recambio de productos con envases que evidencien sus precios regulados.

En consecuencia, los precios de los medicamentos de uso humano están regulados, en el Ecuador

Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano

En diciembre de 2014 y con vigencia desde el 15 de enero de 2015, se promulgó la reforma al Reglamento de Aplicación a la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso. El artículo 30 de este reglamento reformado dispone:

- Los medicamentos se registrarán y comercializarán obligatoriamente como genéricos cuando la patente de invención haya vencido, debiendo tener en la etiqueta la denominación común y la denominación del Medicamento Genérico, sobre el nombre del fabricante.

- Se comercializarán como genéricos aquellos que obtuvieron originalmente de una patente de invención ya caducada.

En consecuencia, está prohibido comercializar en el Ecuador medicamentos genéricos, con una marca determinada, cuando su patente este vencida o caducada.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros de **JAMES BROWN PHARMA C.A.** han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2014 aplicadas uniformemente a todos los periodos que se presentan.

2.2. Bases de preparación -

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto para instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de bienes y servicios.

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base al grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2 Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3 Considera datos de entrada no observables.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.2. Conversión de la moneda extranjera -

i) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en (US\$) Dólares de los Estados Unidos de América.

ii) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4. Cuentas comerciales y otras por cobrar-

i) Cuentas por cobra comerciales

Las cuentas comerciales y otras por cobrar son activos 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, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existieren, se reconocen como ingresos por intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta es 90 días.

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

ii) Compañías y partes relacionadas

Las cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción

directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes o prestación de servicio o préstamos otorgados según las condiciones previamente acordadas. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.5. Inventarios -

Están registradas inicialmente al costo de adquisición, el mismo que incluye todos los costos incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actuales. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización.

El costo de ventas comprende el costo de los inventarios vendidos, que incluyen todos los costos derivados de la adquisición o transformación, así como otros costos indirectos necesarios para su venta, valorados por el método de costo estándar.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios menos todos los costos necesarios para la venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.6. Propiedad planta y equipo-

i) Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad planta y equipo se miden inicialmente por su costo, excepto para terrenos y edificios, para los que la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido.

El costo de propiedad planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y/o el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

iii) Método de depreciación y vidas útiles

El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	40
Maquinaria y equipo	10 y 12
Instalaciones	20
Vehículos	5-8
Muebles de oficina	10-12
Equipos de computación	3-4

iv) Retiro o venta de activos fijos

Un componente de activos fijos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

En caso de venta o retiro posterior de propiedad, planta y equipo revaluados incluido como costo atribuido, el saldo del superávit por revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

2.7. Activos intangibles -

i) Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y/o cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

ii) Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. 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 es finita o indefinida. 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 son igual a cero.

iii) Retiro o venta de un activo intangible

Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

2.8. 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 algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) 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 (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.9. Acreedores comerciales por pagar y otras cuentas por pagar –

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoriza al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo y menos las pérdidas por deterioro.

El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

2.10. Obligaciones con instituciones financieras –

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de la deuda usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estas obligaciones se clasifican en pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2.11. Impuesto a la renta –

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

i. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente 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 imponibles o deducibles y partidas que nunca son 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.

ii. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido, se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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

iii. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

iv. Otros impuestos

Los valores por impuestos al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de los pasivos por impuestos corrientes.

2.12. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.13. Beneficios a empleados –

i. Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) a cargo de la Compañía, es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en el otro resultado integral en el período en el que ocurren. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados.

ii. Beneficios definidos: Fondo de ahorro y jubilación de la Compañía y sus empleados

El costo de este fondo, constituido para incentivar el ahorro de los empleados y precautelar sus jubilaciones, equivalente al 100% de los aportes de los empleados, con base en tablas que atienden al monto de los ingresos brutos de cada trabajador, es registrado en los resultados del año, con base en su causación y se presenta neto el monto de la inversión inicial más sus intereses, realizada para garantizar los futuros retiros.

iii. Participación a trabajadores

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.14. Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el 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 criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

i. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.15. 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 más cercano en el que se conocen.

2.16. Costes por intereses –

Los costes por intereses se reconocen en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.17. 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.

2.18. Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior –

Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y préstamos, y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar:

i. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y 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. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

ii. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero se considera deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina con cargo a la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

iii. Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

i. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros medidos al costo amortizado.

ii. Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y

cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

iii. Baja de un pasivo financiero

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

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.19. Distribución de dividendos –

La distribución de dividendos a los accionistas de JAMES BROWN PHARMA C.A. se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la Compañía, en el ejercicio en que se aprueba su distribución.

2.20. Partidas excepcionales –

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros cuando es necesario para proporcionar una comprensión adicional del rendimiento financiero de la Compañía.

2.21. Normas internacionales emitidas aún no vigentes –

A continuación se enumeran las normas internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. Un resumen de las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro son las siguientes:

NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

No es apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan en una actividad que incluye el uso del activo. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes

Con entrada en vigencia a partir de enero de 2017, la NIIF 15 establece el nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes. Presenta de forma integrada todos los requerimientos aplicables y sustituirá a las normas actuales de reconocimiento de ingresos, la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias y la NIC 11 Contrato de Construcción, así como interpretaciones del IFRIC relacionadas.

En el principio fundamental del modelo es el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes, a través de 5 pasos que pueden afectar a la imputación temporal de los ingresos a lo largo del tiempo y; en lo relativos a los sistemas de información y procesos contables vigentes que pueden requerir cambios significativos.

Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

NUEVAS NORMAS, MEJORAS Y ENMIENDAS		Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
Enmienda NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	01-ene-14
Enmiendas NIIF 10, 12 y NIC 27	Entidades de Inversión, Estados Financieros Consolidados, Revelaciones y participaciones en otras Entidades y Estados Financieros Separados	01-ene-14
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no Financieros	01-ene-14
NIC 39	Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas	01-ene-14
CINIIF 21	Gravámenes	01-ene-14
Enmiendas NIC 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición	01-ene-14
Enmiendas NIC 19	Planes de Beneficios definidos Aportaciones de Empleados	01-jul-14
Mejoras a las NIIF (Ciclos 2010- 2012)	NIIF 1 Significado de la aplicación de IFRS NIIF 3 Excepciones de alcance para negocios conjuntos NIIF 13 Alcance del párrafo 52 NIC 40 Aclaración entre NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar propiedad como propiedades de inversión o propiedad ocupada por el propietario	01-jul-14
Mejoras a las NIIF (Ciclos 2011 - 2013)	Mejoras: NIIF 2 Definición de condiciones de adquisición de derechos NIIF 3 Contabilidad para contingencias NIIF 8 Agrega segmentos. Reconciliaciones del total de activos reportables de los activos de la entidad NIIF 13 Cuentas por cobrar y pagar de corto plazo NIC 24 Personal clave de la gerencia	01-jul-14
Enmienda NIIF 11	Contabilidad para adquisición de participación y operaciones conjuntas	01-ene-16
Enmiendas NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas portadoras de frutos	01-ene-16

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

Enmiendas NIC 16 y NIC 38	Aclaración de Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-ene-16
Enmienda NIC 27	Método de participación en Estados Financieros Individuales	01-ene-16
Enmienda NIIF 10 y NIC 28	La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	01-ene-16
Mejoras a las NIIF (Ciclos 2012 - 2014)	IFRS 5 Cambios en los métodos de bajas IFRS 7 Mantenimiento de los contrato. Aplicabilidad de la enmienda a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios. IAS 19 Tasa de descuentos mercado regional IAS 34 La revelación de la información "en otras partes de los estados financieros intermedios"	01-ene-16
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	01-ene-18

NOTA 3 - ESTIMACIONES DETERMINADAS POR LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en Estados Financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones, y en algunos casos variar significativamente.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional que producto de su variación podrían originar ajustes significativos sobre los valores libros de activos y pasivos dentro del próximo período financiero se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

3.1 Evaluación de posibles pérdidas por deterioro

A la fecha de cierre de cada año, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe a cubrir con respecto al valor libro de los activos. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo.

En el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado activos tangibles o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de

forma sistemática al cierre de cada año o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

3.2 Activos Financieros.- Cuentas comerciales y otras por cobrar

En el caso de estos activos financieros, la Compañía tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la incobrabilidad del saldo vencido, la cual es determinada en base a un análisis de la antigüedad, recaudación histórica y el estado de la recaudación de las cuentas por cobrar.

3.3 La asignación de vida útil de los Activos fijos e intangibles

La Administración de la Compañía determina las vidas útiles estimadas sobre bases técnicas y los correspondientes cargos por depreciación de sus activos fijos e intangibles. Esta estimación está basada en los ciclos de vida proyectados de los bienes asignados a los respectivos segmentos. La Compañía revisa las vidas útiles estimadas de los bienes de Activos fijos e intangibles, al cierre de cada ejercicio anual.

3.4 El cálculo actuarial de las obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de la provisión para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza el método de la unidad de crédito proyectada, la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por las prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo comprende lo siguiente:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja Chica	4,000	4,000
Bancos	231,843	232,188
	<u>235,843</u>	<u>236,188</u>

(1) Corresponden a depósitos que se mantenían en los bancos: Produbanco, Pichincha, Internacional y Pichincha Miami.

NOTA 5 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales	3,035,634	2,600,242
Relacionadas (1)	6,135	7,280
Anticipo proveedores	258,174	411,679
Empleados	48,659	95,958
Garantías entregadas	11,419	9,219
Otras	21,677	70,718
Provisión para cuentas dudosas	(69,877)	(46,691)
Subtotal	<u>3,311,822</u>	<u>3,148,405</u>

(1) Ver Nota 19.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	46,691	42,724
Estimación del año	27,082	20,712
Bajas	(3,896)	(16,745)
Saldo final	<u>69,877</u>	<u>46,691</u>

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

NOTA 6 - IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		
IVA- crédito tributario	32,494	15,860
	<u>32,494</u>	<u>15,860</u>

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	280,965	210,969
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones del IVA	43,556	33,791
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	13,296	18,970
	<u>337,817</u>	<u>263,731</u>

(1) Un movimiento del impuesto a la renta por pagar es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	210,969	247,606
Provisión del año	438,278	372,073
Baja por retenciones	(157,314)	(161,104)
Pagos efectuados	(210,969)	(247,606)
Saldo final	<u>280,965</u>	<u>210,969</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto del impuesto corriente	438,278	372,074
Total gasto de impuestos	<u>438,278</u>	<u>372,074</u>

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2014	2013
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,398,369	1,403,324
Ingresos exentos	(13,351)	(3,321)
Ingreso (Gasto) por impuesto diferido	13,430	(12,050)
Gastos no deducibles	704,018	403,120
Gastos atribuibles de los ingresos exentos	11,817	2,952
Deducción trabajadores con discapacidad	(8,472)	(11,873)
Utilidad a reinvertir	<u>(250,000)</u>	<u>(200,000)</u>
Utilidad gravable	1,855,811	1,582,152
Gasto impuesto a la renta a la tasa re inversión de utilidades	30,000	24,000
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	<u>408,278</u>	<u>348,074</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>438,278</u>	<u>372,074</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Saldo del impuesto diferido

Un resumen de los impuestos diferidos, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2014	2013
<i>Impuestos diferidos</i>		
Activos por impuestos diferidos	38,546	5,130
Pasivo por impuestos diferidos	<u>48,424</u>	<u>1,578</u>
<i>Impuestos diferidos, netos</i>	<u>(9,878)</u>	<u>3,552</u>

Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

(Ver página siguiente)

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<i>Año 2014</i>			
<i>Diferencias temporarias</i>			
Inventarios al valor neto de realización	-	11,836	11,836
Otros	(1,578)	-	(1,578)
Activos fijos	-	(46,846)	(46,846)
Obligaciones por beneficios definidos	5,130	21,581	26,711
Total	3,553	(13,430)	(9,878)

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<i>Año 2013</i>			
<i>Diferencias temporarias</i>			
Cuentas por cobrar comerciales	(570)	570	-
Inventarios al valor neto de realización	(7,622)	7,622	-
Activos fijos	(306)	306	-
Otros	-	(1,578)	(1,578)
Obligaciones por beneficios definidos	-	5,130	5,130
Total	(8,497)	12,050	3,553

Reforma tributaria de diciembre de 2014

En el Suplemento de Registro Oficial 405 de 29 de diciembre de 2014 se publicó la Ley de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual reforma varias leyes y códigos. Su reglamento se publicó el 31 de diciembre de 2014. Estas reformas rigen a partir del ejercicio 2015.

Un resumen de algunos de los principales aspectos se cita a continuación:

Reformas al Código Tributario

- Plazos para el pago de Obligaciones.- A petición del contribuyente se amplía el plazo de 6 a 24 meses y, bajo autorización del Director del SRI de 2 a 4 años }

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno

Residencia Fiscal.- Se modifican las condiciones para determinar la residencia fiscal de una persona natural. Se amplía el criterio de residencia fiscal en Ecuador para personas jurídicas.

- Ingresos de fuente ecuatoriana.- Se incluyen como ingreso de fuente ecuatoriana:
 - o la utilidad por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones y otros derechos representativos de capital

- el incremento injustificado del patrimonio.
- Exoneraciones.- Se eliminan las exoneraciones por:
 - ingresos por enajenación ocasional de acciones y participaciones.
 - ingresos por rendimientos por depósitos a plazo fijo, de un año o más, pagados por las instituciones financieras nacionales a sociedades.
 - Se agregan como exentos los ingresos:
 - por transferencias económicas no reembolsables del Estado a personas naturales y sociedades en planes agroforestería, reforestación y similares creados por el Estado.
 - rendimientos financieros por deuda pública ecuatoriana.
 - se exonera por 10 años, del pago de impuestos a inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la Ley.
- Deducciones: Se amplían los criterios para la aplicación de las deducciones para la determinación de la base imponible del impuesto a la renta de:
 - costos o gastos derivados de contratos de arrendamiento mercantil o leasing.
 - créditos incobrables.
 - no será deducible la depreciación de activos revaluados.
 - no podrán deducirse los gastos de promoción y publicidad de aquellos contribuyentes que comercialicen alimentos preparados con contenido hiperprocesado y; para el resto de contribuyentes, se limita la deducibilidad al 4% de los ingresos brutos, excepto para empresas de publicidad, de comercio externo, micro y pequeñas empresas.
 - las regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, pagados por sociedades a sus partes relacionadas, no podrán ser superiores al 20% de la base imponible del impuesto a la renta, más el valor de dichos gastos.
 - No serán deducibles las pérdidas por enajenación directa o indirecta de activos fijos o corrientes, acciones, participaciones u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares, a partes relacionadas.
 - No será deducible el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.
 - Se agregan como deducciones:
 - los sueldos por pagos a adultos mayores, y migrantes retornados mayores de 40 años, se deducirán con el 150% adicional, por un periodo de dos años, a partir de la fecha de celebración del contrato.
 - Se incluye a la micro y pequeña empresa, en la deducción del 100% adicional por 5 años, sobre los gastos relacionados con capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, mejora de la productividad, y gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
 - Se permite el reconocimiento de ciertos activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Pagos al exterior.- Se norman las retenciones en la fuente en pagos al exterior por seguros.
- Tarifa de impuesto a la renta para sociedades.- la tarifa general es del 22%; para entidades cuyos accionistas, en un porcentaje mayor al 50%, residencia en regímenes preferenciales, esta tarifa será del 25%; en caso de que los accionistas residentes en regímenes preferenciales sean en un porcentaje menor al 50%, la tarifa resultará de la ponderación de las tasas de 22 y 25%.

Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, la sociedad deberá

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

efectuar la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación.

- **Ingresos de no residentes.-** Los ingresos gravables de no residentes que no sean atribuibles a establecimientos permanentes, siempre que no tengan un porcentaje de retención específico establecido y que sean residentes, constituidos o ubicados en paraísos fiscales están gravados con el 35% de impuesto a la renta.
- **Responsables de la obligación tributaria** Para ciertos casos, se determina que el responsable de las obligaciones tributarias en Ecuador, cuando las operaciones han sido ejecutadas por accionistas o relacionados en el exterior, será la entidad con residencia en Ecuador.
- **Anticipo de impuesto a la renta.-** Se eliminan los rubros de activos y patrimonio, de los bienes revaluados, para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta.
- **Obligación de informar sobre nómina de accionistas.-** Se establecen sanciones, vía incremento de la tasa impositiva, para las entidades que no informen la nómina de sus accionistas.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

- **Tarifa 0%.-** Se incluye en este grupo a las cocinas de uso doméstico con mecanismos eléctricos de inducción, y los sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico, incluyendo las duchas eléctricas.
- **Devolución de IVA.-** El valor de la devolución del IVA pagado a personas adultas mayores, es hasta 5 salarios básicos unificados (US\$ 1,770). Para las personas con discapacidad no hay límite de valor en la devolución de IVA; sin embargo, se limita a bienes y servicios que se relacionan con vestimenta, vivienda, salud, comunicación, alimentación, educación, cultura, deporte, movilidad y transporte.
- **Retención de IVA.-** Se requiere que haya retención de IVA entre contribuyentes especiales. El exportador habitual de bienes, obligado a llevar contabilidad, retendrá la totalidad de IVA a todos los contribuyentes. Se establece el mecanismo de reintegro o compensación de IVA para exportadoras de bienes.

- **Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)**

- Se agrega a la tarifa del 100% de ICE a las cocinas de uso doméstico que funcionen a gas, y;
- Se incrementa la tarifa del ICE a los cigarrillos de 0,08 a 0,1310 (Art. 82 LRTI)

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Se condicionan las exoneraciones de pagos de amortizaciones de capital e intereses en préstamos del exterior y pagos de rendimientos financieros por títulos valores emitidos por personas jurídicas domiciliadas en Ecuador a plazos y requisitos que establezca el Comité de Política Tributaria

Se exoneran el pago por importación de cocinas de inducción, ollas para usar en estas cocinas y sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico.

- **Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones COPCI.**

Se establece el incentivo de estabilidad tributaria para contratos de inversión para explotación minera metálica e incluso en otros casos con inversiones importantes.

Se establecen incentivos de exoneración y deducciones adicionales a las industrias básicas: fundición y refinación de cobre y aluminio; fundición siderúrgica; refinación de

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

hidrocarburos; industria petroquímica; industria celulosa; construcción de embarcaciones navales.

NOTA 7 - INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Producto terminado	464,367	552,360
Materia prima	975,278	973,031
Material de empaque	672,053	713,709
Producción en proceso	318,579	333,390
Menos:	2,430,276	2,572,490
Provisión de inventario por deterioro	(115,004)	(61,206)
	<u>2,315,272</u>	<u>2,511,284</u>
Importaciones en tránsito	5,018	31,213
	<u><u>2,320,290</u></u>	<u><u>2,542,497</u></u>

Los movimientos de la provisión de inventario por deterioro y valor neto de realización, fueron como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial, neto	61,206	194,017
Provisión del año	53,798	-
Reversion de la provisión	-	(132,811)
Saldo final, neto	<u><u>115,004</u></u>	<u><u>61,206</u></u>

NOTA 8 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

(Ver página siguiente)

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Edificios	4,627,983	2,907,424
Maquinaria y equipo	2,914,230	2,470,539
Instalaciones	768,859	606,981
Vehículos	506,405	428,416
Muebles de oficina	262,060	250,585
Equipo de computo	212,894	196,649
Construcciones en proceso	96,553	1,411,987
	<u>9,388,985</u>	<u>8,272,581</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	(2,906,253)	(2,328,908)
	<u>6,482,732</u>	<u>5,943,673</u>
Terrenos	<u>1,346,964</u>	<u>1,289,705</u>
Total	<u><u>7,829,696</u></u>	<u><u>7,233,378</u></u>

Los movimientos de activos fijos, fueron como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial, neto	7,233,378	5,547,591
Adiciones, neto	1,116,795	2,126,438
Depreciación - gasto	(520,477)	(440,651)
Saldo final, neto	<u><u>7,829,696</u></u>	<u><u>7,233,378</u></u>

NOTA 9 - ACREEDORES COMERCIALES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores Locales	1,128,142	1,063,037
Proveedores del Exterior	578,938	604,465
Anticipo Clientes	36,368	93,062
Otras cuentas por pagar	230,012	463,497
Partes relacionadas (1)	<u>7,295</u>	<u>2,888</u>
	<u><u>1,980,755</u></u>	<u><u>2,226,950</u></u>

(1) Ver Nota 19.

**NOTA 10 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES
 FINANCIERAS**

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	... 31 de diciembre de...	
	2014	2013
Banco Pichincha C.A.		
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9.29% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta mayo del 2014	-	64,124
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.84% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta noviembre del 2014	-	1,041
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.5% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta noviembre 2015	76,876	147,508
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.5% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta febrero del 2016	44,533	79,354
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.5% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta abril del 2016	50,543	84,877
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9.29% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta abril del 2016	9,549	16,005
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.5% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta julio del 2016	79,202	127,586
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9.29% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta agosto del 2016	7,647	11,720
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.3% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta febrero del 2017	78,937	113,577
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta marzo del 2017	168,927	232,241
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta junio del 2017	216,103	288,511
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.5% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta diciembre del 2014	-	8,670
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta agosto del 2017	127,063	168,165
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta agosto del 2017	97,961	128,583
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9.25% anual, a un solo pago en Febrero 2014	-	70,000
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9.57% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta mayo del 2018	243,295	300,000
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9.47% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta julio del 2018	248,216	300,000
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8% anual y pago mensual hasta enero 2014	-	70,000
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9.47% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta enero del 2018	363,567	469,426
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9.47% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta marzo del 2018	233,345	290,896
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9.46% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta noviembre del 2018	133,768	150,000
Suman y pasan	2,179,534	3,122,284

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

Vienen	2,179,534	3,122,284
Banco Pichincha C.A. (Continuación)		
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9,47% anual, con seis meses de gracia y pagos mensuales, vence Marzo 2019	300,000	-
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9,12% anual, sin periodo de gracia y pagos mensuales, vence Agosto 2017	69,485	-
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9,47% anual, con seis meses de gracia y pagos mensuales, vence Marzo 2019	387,861	-
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8,92% anual, sin periodo de gracia y pagos mensuales, vence Marzo 2019	60,000	-
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8,92% anual, con seis meses de gracia y pagos mensuales, vence Noviembre 2019	70,000	-
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8,92% anual, sin periodo de gracia y pagos mensuales, vence Diciembre 2015	80,000	-
<u>Banco Produbanco S.A.</u>		
Sobregiro	-	13,592
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9.76% anual, con pago mensual hasta diciembre 2015.	182,665	336,194
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Sobregiro	-	10,351
	<u>3,329,545</u>	<u>3,482,421</u>
Corto plazo	1,304,365	1,139,174
Largo plazo	2,025,180	2,343,247
	<u>3,329,545</u>	<u>3,482,421</u>

(1) Las obligaciones con el Banco Pichincha están garantizadas mediante hipotecas abiertas a favor de esta institución financiera, en el año 2014 fue por US\$5,365,662 y para el año 2013 fue por US\$4,378,213.

(2) La obligación que mantiene con el Banco Produbanco tiene garantía maquinarias por US\$ 597,406.

NOTA 11 - PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2014	2013
Participación de trabajadores en las utilidades	249,260	245,638
Beneficios sociales	46,753	64,316
	<u>296,012</u>	<u>309,954</u>

Participación de trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%, antes de cualquier participación de los ejecutivos en esas utilidades.

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

Los movimientos de la provisión participación de trabajadores en las utilidades, fueron como sigue:

	...31 de Diciembre del...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	245,638	272,733
Provisión del año	249,141	245,519
Pagos efectuados	<u>(245,519)</u>	<u>(272,614)</u>
Saldo final	<u>249,260</u>	<u>245,638</u>

NOTA 12 - OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de los otros pasivos corrientes es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos por pagar	116,040	107,936
Seguridad social	<u>45,108</u>	<u>39,377</u>
	<u>161,148</u>	<u>147,313</u>

NOTA 13 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	787,485	677,202
Fondo de ahorro y jubilación	(1) 199,824	29,038
Bonificación por desahucio	<u>180,921</u>	<u>186,603</u>
	<u>1,168,231</u>	<u>892,843</u>
Corto plazo	199,824	29,038
Largo plazo	<u>968,406</u>	<u>863,805</u>
	<u>1,168,231</u>	<u>892,843</u>

La Compañía mantiene los siguientes planes de beneficios definidos que cubren sustancialmente a todos sus empleados, un resumen de estas obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

1. Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS. En el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo, continuada o interrumpidamente, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal, de acuerdo con las normas de ese Código.

Los movimientos en el valor presente de la obligación jubilación patronal, fueron como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	677,202	589,121
Costo de los servicios del período corriente	75,982	72,060
Costos por intereses	44,634	32,345
Pérdida (ganancia) actuarial (ORI's)	27,586	-
Pagos	(37,918)	(16,324)
Saldo final	<u>787,485</u>	<u>677,202</u>

2. Fondo de ahorro y jubilación

Corresponden a valores que la Compañía adeuda a sus trabajadores, originado en el año 2005, en el que se firmó un acuerdo con los empleados de la Compañía estableciendo que al momento que el empleado deje de mantener relación de dependencia con la Compañía, ésta cancelará los retenido al empleado más intereses y, adicionalmente se entregará al empleador un valor similar al aportado por este, acorde al reglamento de aportaciones al fondo de ahorro y jubilación. Para el año 2015, la Compañía está negociando la entrega total de estos fondos a sus empleados y su total liquidación.

Los movimientos de Fondo de ahorro y jubilación, es como sigue::

	...31 de diciembre del...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo Inicial	29,038	29,038
Costo por intereses	36,999	-
Provisión	133,788	-
Saldo Final	<u>199,824</u>	<u>29,038</u>

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

(Ver página siguiente)

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

<u>Concepto</u>	<u>Valor</u>
Cuenta por pagar fondo de ahorro y jubilación	515,633
Fondo National Western (1)	<u>(315,809)</u>
Saldo Final	<u>199,824</u>

(1) Fondo de inversión a nombre de uno de sus administradores, con una tasa nominal anual del 7.40%, este valor incluye: Inversión inicial US\$ 243,974 e intereses por US\$ 71,835. Durante el año 2015 se tramitará el cambio de beneficiario a nombre de la Compañía.

3. Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Durante el año 2014, la Compañía decidió no provisionar este beneficio.

Los movimientos de la provisión por desahucio, fueron como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	186,603	159,718
Costo de los servicios del período corriente	-	15,906
Costos por intereses	-	10,979
Pagos	<u>(5,682)</u>	-
Saldo final	<u>180,921</u>	<u>186,603</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual, fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Es importante mencionar que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el otro resultado integral.

NOTA 14 - OBLIGACIONES CON LOS ACCIONISTAS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar accionistas	(1) <u>139,298</u>	<u>473,570</u>
	<u>139,298</u>	<u>473,570</u>

(2) Corresponden a valores que la Compañía adeuda a sus accionistas por préstamos.

NOTA 15 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una categorización y cuantificación de estos riesgos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- i. **Riesgo en las tasas de interés.-** La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en tasas de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas, y estas tasas son razonables en el entorno económico en que se opera.

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

- ii. **Riesgo de crédito.-** El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado la política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. Básicamente las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por emisores de tarjetas de crédito. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ningún cliente.

- iii. **Riesgo de liquidez.-** La Gerencia de la Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez; ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo inversiones a corto plazo y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

- iv. **Riesgo de capital.-** La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Categorías de instrumentos financieros-

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía como sigue:

	..31 de diciembre del.	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos financieros		
<i>Costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalente de efectivo	(1) 235,843	236,188
Cuentas comerciales por cobrar	(2) 3,230,067	2,972,510
Otras cuentas por cobrar	(2) 33,096	79,937
Cuentas por cobrar Empleados	(2) 48,659	95,958
	<u>3,547,665</u>	<u>3,384,594</u>

..31 de diciembre del.

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pasivos financieros</u>		
<i>Costo amortizado:</i>		
Acreeedores comerciales	(3) 1,980,755	2,226,950
Obligaciones con instituciones financieras	(4) 3,329,545	3,482,421
Obligaciones con los accionistas	(5) 139,298	473,570
	<u>5,449,598</u>	<u>6,182,941</u>

- (1) Ver Nota 4.
- (2) Ver Nota 5.
- (3) Ver Nota 9.
- (4) Ver Nota 10.
- (5) Ver Nota 14.

Valor razonable de los instrumentos financieros-

La Gerencia considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros se aproximan a su valor razonable.

NOTA 16 - PATRIMONIO

Capital social

El capital social autorizado consiste de 1,381,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor unitario de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva facultativa y de capital

Constituyen valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originados en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

Resultados acumulados

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2014</u>	<u>2103</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	2,499,488	1,847,617
Reserva por valuación	957,972	957,972
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	682,303	682,303
Otro resultado integral	(1) <u>(27,586)</u>	<u>-</u>
	<u>4,112,177</u>	<u>3,487,892</u>

(1) La compañía decidió reconocer el ORI en el año 2014.

NOTA 17 - DETALLE DE COSTO DE VENTA POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos, fue como sigue:

(Ver página siguiente)

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Costo de ventas</i>		
Consumo de materia prima	4,812,827	4,007,885
Utilización de mano de obra directa	1,575,127	1,376,712
Utilización de mano de obra indirecta	102,091	78,788
Depreciación	454,858	391,072
Gestión	85,787	70,831
Mantenimiento y reparaciones	305,768	232,204
Suministros, materiales y repuestos	413,209	337,035
Arriendos	5,281	7,826
Servicios básicos	113,329	100,725
Análisis laboratorio	42,421	32,610
Viajes	57,392	52,080
Honorarios	63,486	33,249
Telefonía celular	2,784	2,998
Seguridad industrial	46,448	32,488
Seguros planta	57,953	52,394
Vigilancia	88,997	73,059
Alimentación personal	46,128	46,105
Licencia uso software	5,571	9,365
Impuestos	1,847	2,030
Baja de inventarios	127,773	133,217
Otros costos indirectos	53,934	150,019
	<u>8,463,013</u>	<u>7,222,694</u>

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

NOTA 18 - DETALLE DE GASTOS DE
ADMINISTRACIÓN Y VENTAS POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos, fue como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Gastos de Venta:</i>		
Remuneraciones	478,219	475,355
Alimentación personal	4,289	3,947
Capacitaciones	12,619	9,472
Publicidad y promoción	150,586	62,602
Impulsaciones	38,209	8,160
Muestras médicas	84,196	19,527
Atención premios clientes	224,852	367,560
Estudio de mercado y marketing	42,050	12,844
Bonificaciones, comisión clientes	427,844	342,471
Viajes	260,504	241,883
Servicios Básicos	14,802	12,846
Mantenimiento y reparaciones	28,255	20,329
Seguros	34,866	39,530
Depreciación y amortización	54,666	44,089
Transportes y fletes	215,641	215,523
Arriendos	51,802	45,491
Honorarios	9,339	535
Atenciones sociales	26,803.92	6,248.69
Uniformes	3,811.32	763.00
Telefonía celular	9,975	9,595
Combustible	3,871	14,578
Patentes y marcas	14,800	44,313
Suministros y materiales	13,530	12,132
Contribuciones y tasas	4,319	114
Exportación	19,685	24,726
Cuentas incobrables	27,082	20,712
Otros	41,559	37,663
	<u>2,298,174</u>	<u>2,093,011</u>

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

	..31 de diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Gastos de Administración:</i>		
Remuneraciones	378,666	373,552
Alimentación personal	6,739	6,517
Gestión	12,227	14,945
Viajes	48,764	39,049
Servicios Básicos	12,323	11,463
Mantenimiento y reparaciones	13,654	16,172
Seguros	68,364	67,400
Depreciación y amortización	10,953	12,823
Arriendos	23,036	-
Honorarios	229,871	206,525
Telefonía celular	6,533	5,961
Combustible	4,599	5,134
Patentes y marcas	155	549
Suministros y materiales	13,340	14,054
Contribuciones y tasas	82,943	35,362
Vigilancia	14,298	11,294
Gasto IVA	136,110	187,243
Intereses	44,634	-
Gasto no deducible	294,305	8,172
Otros	15,991	9,215
	<u>1,417,503</u>	<u>1,025,429</u>
TOTAL ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	<u>3,715,677</u>	<u>3,118,440</u>

**NOTA 19 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES
RELACIONADAS**

Transacciones comerciales

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios y/o accionistas comunes, socios y funcionarios.

Un detalle, a continuación:

(Ver página siguiente)

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>..31 de diciembre del..</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar:	6,135	7,280
Cuentas por pagar:	146,593	476,457
Ventas	13,678	14,603
Compras	14,351	16,081

Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación a los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>...31 de diciembre del...</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	208,905	211,480
Beneficios definidos, largo plazo	49,152	42,343
	<u>258,058</u>	<u>253,823</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

NOTA 20 - CONTINGENCIAS

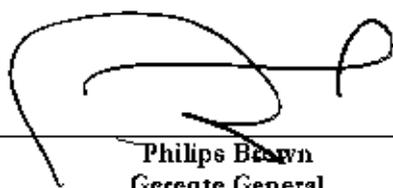
La Gerencia informa que al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no reporta contingencias significativas que puedan afectar a los estados financieros.

NOTA 21 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

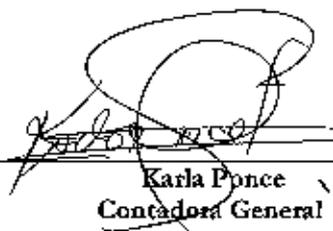
Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de abril del 2015) no se produjeron eventos, que en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**NOTA 22 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril de 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.



Philips Brown
Gerente General



Karla Ponce
Contadora General