



RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

LABORATORIOS ROCNARF S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Accionistas de
Laboratorios Rocnarf S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Laboratorios Rocnarf S.A., al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas; así como un resumen de las políticas contables significativas y sus notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.****Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Laboratorios Rocharf S.A. al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones reglamentarias de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y del Servicio de Rentas Internas (SRI).

Énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, hacemos mención que el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del periodo fiscal 2014 será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas hasta el 31 de julio del 2015 conforme a disposiciones tributarias vigentes

Atentamente,

RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

RVL CONSULTORES & AUDITORES CIA. LTDA.

SC - RNAE - No. 558

Giovanny Regalado Vargas

Socio

Registro CPA. No. 27.102

Teresa Lucho Zamora

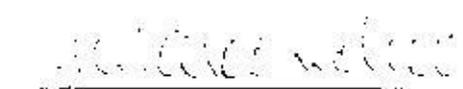
Gerente de Auditoría

Registro CPA. No. 28.307

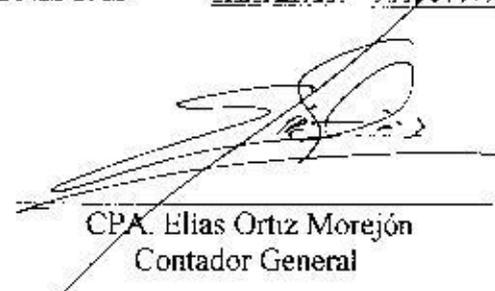
Guayaquil, abril 10 del 2015

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS		(US dólares)	
Efectivo	4	123.055	42.712
Cuentas por cobrar	5	4.709.065	5.056.689
Inventarios	6	2.381.672	2.517.544
Pagos anticipados	7	5.361	8.151
Activos por impuestos corrientes	8	<u>218.989</u>	<u>218.262</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		7.438.142	7.843.358
Propiedad, planta y equipos	9	1.497.753	1.551.147
Intangibles	10	8.154	7.788
Otros activos no corrientes	11	<u>38.610</u>	<u>31.186</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>8.982.659</u>	<u>9.433.479</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiros bancarios	12	14.052	16.430
Cuentas por pagar	13	2.185.427	2.678.273
Gastos acumulados por pagar	14	181.459	590.969
Porción corriente de obligación a largo plazo	15	<u>1.020.123</u>	<u>461.930</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3.401.062	3.747.602
Obligaciones a largo plazo	15	<u>1.378.197</u>	<u>1.179.083</u>
TOTAL PASIVOS		<u>4.779.258</u>	<u>4.926.685</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	16	20.000	20.000
Aporte para futura capitalización	17	465.054	465.054
Reserva legal	3	10.000	10.000
Reserva facultativa	18	401.565	1.565
Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo		352.532	352.532
<u>Resultados acumulados:</u>			
Resultados acumulados por adopción de NIIF	3	1.599.050	1.599.050
Resultados acumulados	19	<u>1.355.199</u>	<u>2.058.593</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>4.203.401</u>	<u>4.506.794</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>8.982.659</u>	<u>9.433.479</u>


 Ing. Francisco Cordero Cedeño
 Gerente General

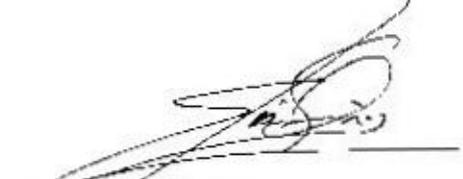
Ver notas a los estados financieros


 CPA. Elias Ortiz Morejón
 Contador General

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(US dólares)	
Ventas netas		11.726.205	12.930.689
Costo de ventas		<u>(5.841.944)</u>	<u>(5.996.042)</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>5.884.261</u>	<u>6.934.647</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de ventas		3.696.630	4.469.333
Gastos de administración		2.086.275	2.154.041
Depreciaciones y provisiones		<u>74.968</u>	<u>53.810</u>
TOTAL DE GASTOS		<u>5.857.873</u>	<u>6.677.184</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		26.388	257.463
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:			
Intereses ganados		24.517	15.973
Venta de activos fijos		13.647	0
Otros ingresos por reversiones de provisiones para jubilación patronal, desahucio y beneficios sociales		259.827	272.798
Gastos financieros		<u>(102.113)</u>	<u>(61.920)</u>
TOTAL OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		195.878	226.851
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO A LA RENTA	20	222.266	484.314
Participación a trabajadores	20	<u>(33.340)</u>	<u>(72.647)</u>
Impuesto a la renta	20	<u>(105.748)</u>	<u>(105.815)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	20	<u>83.178</u>	<u>305.852</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Pérdida Actuarial Jubilación		(92.730)	0
Ganancia Actuarial Desahucio		<u>6.158</u>	<u>0</u>
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES		<u>(86.572)</u>	<u>0</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>(3.394)</u>	<u>305.852</u>

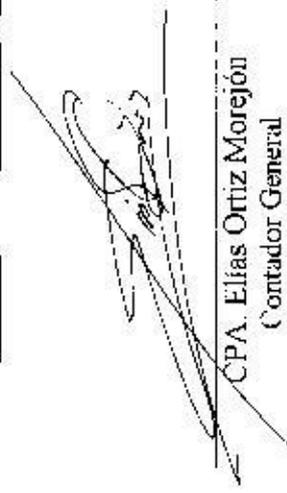

 Ing. Francisco Cordero Cedeño
 Gerente General

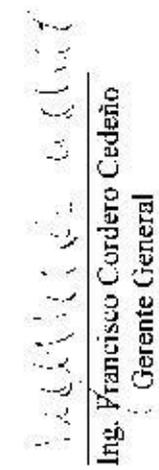

 CPA. Elías Ortiz Morcón
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIOS ROCNAR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

	Capital Social	Aportes para futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo (US dólares)	Resultados acumulados por adopción de NIIF	Resultados Acumulados	Total
Saldos al diciembre 31, 2012	20,000	465,054	10,000	1,565	352,532	1,599,050	1,752,741	4,200,942
Utilidad del ejercicio, 2013							305,852	305,852
Saldos a diciembre 31, 2013	20,000	465,054	10,000	1,565	352,532	1,599,050	2,058,593	4,506,794
Pago de dividendos del ejercicio 2010				400,000			(300,000)	(300,000)
Dividendos pendientes de distribuir 2010							(400,000)	0
Resultado Integral del Ejercicio 2014							(3,394)	(3,394)
Saldos a diciembre 31, 2014	20,000	465,054	10,000	401,565	352,532	1,599,050	1,355,199	4,203,401


CPA. Elías Ortiz Morejón
Contador General


Ing. Francisco Cordero Cedeño
Gerente General

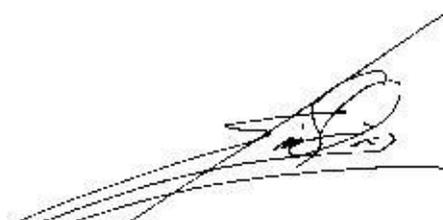
Ver notas a los estados financieros

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido por clientes, compañías relacionadas y accionistas	11,910,558	12,551,288
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11,895,250)	(12,680,888)
Efectivo pagado por gastos financieros	(102,113)	(61,920)
Otros ingresos	<u>24,517</u>	<u>15,973</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(62,288)</u>	<u>(175,547)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento de propiedad, planta y equipos	(117,486)	(143,148)
Ventas de propiedades, planta y equipos	<u>4,302</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(113,184)</u>	<u>(143,148)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) en sobregiros	(2,378)	16,430
Aumento en obligaciones financieras a largo plazo y porción corriente	558,193	281,931
Pago de dividendos	(300,000)	0
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>255,815</u>	<u>298,361</u>
Aumento (Disminución) de fondos	80,343	(20,334)
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>42,712</u>	<u>63,046</u>
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>123,055</u>	<u>42,712</u>



Ing. Francisco Cordero Cedeno,
Gerente General

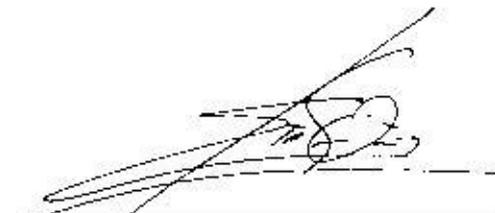


CPA. Elías Ortiz Morcón
Contador General

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD NETA	222.266	305.852
Partidas que no requieren ni generan efectivo:		
Depreciación	166.578	167.231
Provisión para cuentas incobrables	36.000	690
Reversión de provisiones de jubilación patronal, desahucio y beneficios sociales de años anteriores	(284.344)	(272.798)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	81.574	167.051
Participación de empleados	33.340	72.647
Impuesto a la renta	<u>105.748</u>	<u>105.815</u>
	138.896	240.636
Cambios en Activos y Pasivos:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	311.623	(330.058)
Disminución (Aumento) en inventarios	135.873	(688.773)
Disminución (Aumento) en pagos anticipados	2.790	(5.053)
Aumento en activos por impuestos corrientes	(727)	(13.862)
Disminución (Aumento) en activos intangibles	(366)	8.223
Aumento en otros activos no corrientes	(7.424)	(1.850)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	(492.846)	592.102
Disminución de jubilación patronal y desahucio	(17.733)	(34.268)
Disminución en gastos acumulados	<u>(354.640)</u>	<u>(248.496)</u>
	<u>(423.450)</u>	<u>(722.035)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(62.288)</u>	<u>(175.547)</u>


 Ing. Francisco Cordero Cedeño.
 Gerente General


 CPA. Elías Ortiz Morejón
 Contador General

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

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:

	%
2014	3,7%
2013	2,7%
2012	4,1%

2 BASE DE PRESENTACION Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF

Bases de presentación.- La Compañía mantiene desde abril del 2000 sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y las demás disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financiero. Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros adjuntos.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Administración de la Compañía declara que a partir del 1 de enero del 2012, elabora y presenta sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008. El efecto en el año 2012 de la adopción de estas normas contables originó un aumento del activo y patrimonio de US\$ 799.994 y US\$ 1.145.362 respectivamente, y una disminución del pasivo de US\$ 345.368.

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Inventarios (Continuación).- Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha de los estados financieros.

Propiedades, planta y equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. Los pagos por mantenimiento son cargados al gasto, y las mejoras que prolongan su vida se capitalizan.

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 más, 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.

Resultados acumulados por adopción de NIIF.- Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron en el año 2011. De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, los ajustes serán registrados directamente en el patrimonio y su saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; también puede ser utilizado para absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la compañía. De presentarse saldo deudor este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el saldo está constituido por:

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Resultados acumulados por adopción de NIIF.- (Continuación)

	(US Dólares)
Anticipos de clientes no reconocidos	1.283.329
Baja de cuentas por cobrar	(336.987)
Baja de depósitos en garantía	(1.179)
Ajuste de Propiedades, Planta y Equipos	(142.179)
Baja de licencias	(2.990)
Baja de cuentas por pagar	345.368
Ajuste de reserva por revalorización de activo fijo	297.230
Ajuste de resultados acumulados	156.458
	<u>1.599.050</u>

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 2014 y 2013 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 22% 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.

4 EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está compuesto como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Caja	2.650	2.900
Bancos locales	<u>120.405</u>	<u>39.812</u>
Total	<u>123.055</u>	<u>42.712</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, caja representa fondos de caja general de las oficinas Guayaquil, Quito y Cuenca y por fondos de caja mantenidos en las áreas de planta, mantenimiento, logística y producción.

Al 31 de diciembre del 2014, bancos locales representa principalmente cuentas de ahorro y corrientes en: Produbanco S.A. por US\$ 116.631 y Banco Internacional S.A. por US\$ 2.681. Mientras que al 31 de diciembre del 2013 representa principalmente cuentas corrientes en Pichincha C.A. por US\$ 29.451 y Banco Nacional de Fomento por US\$ 5.232

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

5 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está compuesta como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Clientes	4.157.479	4.408.770
Compañías relacionadas	522.771	418.264
Accionistas	11.775	49.344
Empleados	153.913	257.781
Anticipos a proveedores	35.089	60.905
Otras cuentas por cobrar	<u>2.581</u>	<u>168</u>
Subtotal	4.883.608	5.195.232
(-)Provisión de cuentas incobrables	<u>(174.543)</u>	<u>(138.543)</u>
Total	<u>4.709.065</u>	<u>5.056.689</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, clientes representan facturas por venta de mercaderías, con plazos entre 60 y 120 días y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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 20*).

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, anticipos a proveedores corresponde anticipos a proveedores locales y del exterior.

Los movimientos de la cuenta provisión cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Saldo al principio de año	138.543	172.309
Provisión con cargo a resultados	36.000	690
Castigo de cartera	<u>0</u>	<u>(34.456)</u>
Saldo al final del año	<u>174.543</u>	<u>138.543</u>

6 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se compone de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Materia prima	1.874.005	1.979.691
Productos en proceso	117.570	114.527
Producto terminado	390.004	423.047
Mercadería en tránsito	<u>93</u>	<u>279</u>
Total	<u>2.381.672</u>	<u>2.517.544</u>

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

6 INVENTARIOS (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía no ha realizado la provisión para obsolescencia de inventarios.

Al 31 de diciembre del 2014, materia prima por US\$ 311.290 se encuentran entregados como prenda comercial de la obligación bancaria recibida de Banco Internacional S.A. por US\$ 200.000. (Ver nota 15).

7 PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está compuesta como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Seguros	5.361	8.151
Total	<u>5.361</u>	<u>8.151</u>

8 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los activos por impuestos corrientes representan:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Retenciones en la fuente	0	106.387
Crédito tributario – ISD	110.006	94.714
Crédito tributario de años anteriores	<u>108.983</u>	<u>17.161</u>
Total	<u>218.989</u>	<u>218.262</u>

9 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Durante el año 2014, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos al</u>			<u>Saldos al</u>
	<u>31-dic-13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>31-dic-14</u>
		(US dólares)		
Terrenos	315.447			315.447
Edificios	835.963			835.963
Adecuaciones de oficina	35.706			35.706
Maquinaria y equipos	1.773.505	56.318		1.829.823
Equipos de oficina	22.032	16.733		38.765
Equipos de computación	70.746	10.308		81.054
Muebles y enseres	126.614	23.427		150.041
Vehículos	97.450	10.700	(25.500)	82.650
Otros	4.281			4.281
Subtotal, Pasan	<u>3.281.744</u>	<u>117.486</u>	<u>(25.500)</u>	<u>3.373.730</u>

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

9 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS (Continuación)

	Saldos al			Saldos al
	31-dic-13	Adiciones	Ventas	31-dic-14
		(US dólares)		
Subtotal, Vienen	3.281.744	117.486	(25.500)	3.373.730
<u>Depreciación Acumulada</u>				
Edificios	(432.589)			(432.589)
Adecuaciones de oficina	(10.491)	(6.677)		(17.168)
Maquinaria y equipos	(1.081.062)	(124.072)		(1.205.134)
Equipos de oficina	(2.205)	(2.081)		(4.286)
Equipos de computación	(58.422)	(14.601)		(73.023)
Muebles y enseres	(67.008)	(8.546)		(75.554)
Vehículos	(78.820)	(8.266)	21.198	(65.888)
Otros	0	(2.335)	0	(2.335)
Subtotal	<u>(1.730.597)</u>	<u>(166.578)</u>	<u>21.198</u>	<u>(1.875.977)</u>
Total	<u>1.551.147</u>	<u>(49.092)</u>	<u>(4.302)</u>	<u>1.497.753</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, Terrenos por US\$ 390.677; Edificios por US\$ 363.882; Vehículos por US\$ 22.468; y Maquinarias y Equipos por US\$ 28.415 se encuentran entregados como garantías de las obligaciones bancarias recibidas de Produbanco S.A. por US\$ 836.113 y por US\$ 461.930 respectivamente. (Ver nota 15).

10 ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está compuesta como sigue:

	2014	2013
	(US dólares)	
Licencias	52.581	43.590
(-) Amortización Acumulada	<u>(44.427)</u>	<u>(35.802)</u>
Total	<u>8.154</u>	<u>7.788</u>

Al 31 de diciembre del 2014, comprende 58 adquisiciones de licencias ESET NOD 32 Antivirus V. 4.2; 14 licencias Windows 7 Pro (OEM); 13 licencias de Windows Terminal Al Server Cal; 45 licencias Office Home and Business 2013; 5 licencias Microsoft Office Home and Student 2010; 2 licencias Windows 8 Pro (OEM); y 1 licencia para Fox para los equipos de computación de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2013, comprende 51 adquisiciones de licencias ESET NOD 32 Antivirus V. 4.2; 14 licencias Windows 7 Pro (OEM); 13 licencias de Windows Terminal Al Server Cal; 4 licencias Office Home and Business 2013; y 5 licencias Microsoft Office Home and Student 2010 para los equipos de computación de la Compañía.

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

11 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está compuesta como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Depósitos en garantía	38.610	31.186
Total	<u>38.610</u>	<u>31.186</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, depósitos en garantía corresponde principalmente a depósitos en garantía entregado a Avanplus S.A. compañía propietaria del edificio principal donde funciona la oficina administrativa de la Compañía en Guayaquil por US\$ 18.136.

12 SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los sobregiros bancarios ocasionales representan:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Sobregiros Contables:		
Banco de Guayaquil S.A.	8.798	0
Banco del Pichincha C.A.	5.254	0
Banco Produbanco S.A.	0	16.430
Total	<u>14.052</u>	<u>16.430</u>

13 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está compuesta como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Proveedores locales	540.398	570.827
Proveedores del exterior	1.006.459	1.485.816
Cuentas por pagar IFSS	72.900	73.714
Cuentas por pagar varias	336.393	167.573
Cuentas por pagar compañías relacionadas	229.277	380.343
Total	<u>2.185.427</u>	<u>2.678.273</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar proveedores locales 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 2014 y 2013, proveedores del exterior representa principalmente saldos pendientes de pago a las compañías: Chemswiss AG por US\$ 422.025 y US\$ 611.491 respectivamente, Baselux por US\$ 279.750 y US\$ 309.125 respectivamente, Digma Intermediarios en Asesoría por US\$ 188.740 en ambos años.

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

13 CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, cuentas por pagar IESS representan principalmente provisión de Aporte patronal por US\$ 46.058 y US\$ 47.287 respectivamente y préstamos quirografarios e hipotecarios por US\$ 24.147 y US\$ 23.492 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar varias corresponden principalmente depósitos de clientes no identificados por US\$ 220.957 y US\$ 81.255 respectivamente y por Impuestos por Pagar por US\$ 23.440 y US\$ 30.549 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar compañías relacionadas representan principalmente valores por regalías por uso de marcas administradas por el Fideicomiso Mercantil "Francor" y Fideicomiso Mercantil "Francor II".

14 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, como sigue a continuación:

	Beneficios Sociales	Particip. a trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
		(US dólares)		
Saldo final diciembre 31, del 2012	331.393	142.371	187.239	661.003
Provisión	416.206	72.647	105.815	594.668
(-) Pago	(335.092)	(142.371)	(187.239)	(664.702)
Saldo final diciembre 31, del 2013	412.507	72.647	105.815	590.969
Provisión	429.100	33.340		462.440
Reversión y ajustes	(281.308)	0		(281.308)
(-) Pago	(412.180)	(72.647)	(105.815)	(590.642)
Saldo final diciembre 31, del 2014	148.119	33.340	0	181.459

15 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 las obligaciones a largo plazo representan:

	2014	2013
	(US dólares)	
Obligaciones financieras - Produbanco S.A.	836.113	461.930
Obligaciones financieras- Internacional S.A.	184.010	0
Accionistas	356.257	307.556
Jubilación patronal	804.581	671.504
Provisión por desahucio	217.359	200.023
Subtotal	2.398.320	1.641.013
(-)Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(1.020.123)	(461.930)
Total	1.378.197	1.179.083

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

15 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2013 el vencimiento anual de la obligación a largo plazo es como sigue:

	<u>Produbanco S.A.</u> (US Dólares)
<u>Año</u>	
2014	<u>461.930</u>
	<u>461.930</u>

Al 31 de diciembre del 2014 el vencimiento anual de la obligación a largo plazo es como sigue:

	<u>Produbanco S.A.</u>	<u>Internacional S.A.</u> (US Dólares)	<u>Total</u>
<u>Año</u>			
2015	<u>836.113</u>	<u>184.010</u>	<u>1.020.123</u>
	<u>836.113</u>	<u>184.010</u>	<u>1.020.123</u>

Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones con Produbanco S.A. corresponden a dos préstamos pagaderos con dividendos mensuales que generan intereses del 9,76%. El primer préstamo se realizó en abril 30 del 2013 por US\$ 250.000 a 18 meses plazo con fecha de vencimiento en octubre 22 del 2014 y el segundo préstamo se realizó en diciembre 19 del 2013 por US\$ 300.000 a 12 meses plazo con fecha de vencimiento en diciembre 15 del 2014.

Mientras que al 31 de diciembre del 2014 Produbanco S.A. concedió seis préstamos adicionales pagaderos con dividendos mensuales. El primer préstamo se realizó en junio 06 del 2014 por US\$ 550.000 a 9 meses plazo con fecha de vencimiento en marzo 16 del 2015 con una tasa de interés del 9,76%, el segundo préstamo se realizó en julio 10 del 2014 por US\$ 200.000 a 6 meses plazo con fecha de vencimiento en enero 06 del 2015 con el 9,11% de interés, el tercero se realizó en septiembre 13 del 2014 por US\$ 120.000 a 12 meses plazo con fecha de vencimiento en septiembre 7 del 2015 con el 9,76% de interés, el cuarto préstamo se realizó en octubre 7 del 2014 por US\$ 250.000 a seis meses plazo con fecha de vencimiento en abril 6 del 2015 con el 9% de interés, el quinto préstamo se realizó en octubre 31 del 2014 por US\$ 100.000 a 6 meses plazo con fecha de vencimiento en abril 28 del 2015 con el 9% de interés y el sexto préstamo se realizó en diciembre 10 del 2014 por US\$12.000 a 2 meses plazo con fecha de vencimiento febrero 10 del 2015 con una tasa de interés del 9,80%.

Adicionalmente al 31 de diciembre del 2014 Banco Internacional S.A. concedió un préstamo por US\$ 200.000 en noviembre 28 del 2014 a 12 meses plazo con fecha de vencimiento en noviembre 28 del 2015 con una tasa de interés del 9%.

La Compañía por estos préstamos tiene entregado en garantía bajo hipoteca abierta a favor de Produbanco S.A. los siguientes bienes, que se encuentran valorados según avalúo realizado por la entidad financiera.

LABORATORIOS ROCNARF S.A.**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****15 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)**

<u>BIENES EN GARANTÍA</u>	<u>VALOR</u> (US dólares)
• Terreno ubicado en la Av. Rio Daule (29 A No) y Av. Dr. Camilo Ponce Enriquez (esquina)	297.000
• Terreno ubicado en Av. Juan Tanca Marengo Km. 6 y Calle 38G	93.677
• 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.	20.655
• 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.	22.468
TOTAL	<u>805.442</u>

En cuanto al préstamo con Banco Internacional S.A., la Compañía tiene un contrato de prenda comercial ordinaria por el inventario de materia prima por US\$ 311.290.

El movimiento de la cuenta jubilación patronal y desahucio durante los años 2014 y 2013, es como sigue:

	<u>Jubilación</u>	
	<u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial diciembre 31, del 2012	764.478	247.064
Provisiones del año 2013	123.898	43.153
Reversión de provisión	(199.781)	(73.017)
Pagos del año 2013	(17.091)	(17.177)
Saldo final diciembre 31, del 2013	<u>671.504</u>	<u>200.023</u>
Provisiones del año 2014	45.559	36.015
Ganancia (Pérdida) reconocida en otro resultado integral	92.730	(6.158)
Pagos del año 2014	(5.212)	(12.521)
Saldo final diciembre 31, del 2014	<u>804.581</u>	<u>217.359</u>

16 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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>

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

17 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.

18 RESERVA FACULTATIVA

Esta cuenta se origina según resolución de Accionistas de segregarse 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.

19 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.

20 TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Francor S.A.	5.700	4.271
Omnifarma S.A.	1.769	1.763
Prologic S.A.	0	2.486
Medimark S.A.	4.381	4.234
Fideicomiso Francor	4.715	0
Fideicomiso Francor 2	32.515	19.294
Unifarma S.A.	0	92
Cifac S.A.	318.223	290.691
Betachem S.A.	155.468	95.433
Accionistas	11.775	49.344
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Accionistas	356.257	307.556
Fideicomiso Francor	229.277	374.694
Fideicomiso Francor II	0	5.649
<u>Costo de venta y Gastos:</u>		
Prologic S.A.	(960.512)	(915.489)
Unifarma	(36.420)	0
Ipacaray	(70.400)	(74.800)

Las transacciones efectuadas con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se efectuaron en los términos y condiciones similares a las acordadas con terceros.

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

21 IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el periodo fiscal 2014 y 2013, fue determinada como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Utilidad del ejercicio	(A) 222.266	484.314
(-) 15% de Participación de trabajadores	(B) (33.340)	(72.647)
(+) Gastos no deducibles	<u>78.439</u>	<u>69.309</u>
Base imponible	267.365	480.976
(-) 22% Impuesto a la renta	(C) (58.820)	(105.815)
(-) Impuesto mínimo	(D) <u>(105.748)</u>	<u>(100.891)</u>
Utilidad neta del ejercicio (A-B-D) en 2014 y (A-B-C) en 2013	<u>83.178</u>	<u>305.852</u>

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía registró como Impuesto a la Renta del ejercicio, la tarifa del 22% sobre la base imponible; mientras que al 31 de diciembre del 2014, la Compañía registró como Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2014, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio anterior, de conformidad con el párrafo segundo del literal i) del numeral 2 del Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

A la fecha de este informe (abril 10 del 2015), 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.

Mediante Resolución 1071 publicada en el R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas, dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias, las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI.

Adicionalmente mediante Resolución No. DGER-CGC10-00139 publicada en el Registro Oficial No. 188 del 7 de mayo del 2010, el Servicio de Rentas Internas dispuso que los auditores externos presenten hasta el 31 de julio de cada año los informes de cumplimiento tributario, correspondientes al ejercicio fiscal anterior. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

22 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 2014 y 2013, no existen tales

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

22 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
(Continuación)

Transacciones y Saldos con partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos con las partes relacionadas están informados en las notas 5, 13, 15 y 20 a los estados financieros.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2014 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 10 del 2015 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2014.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2014, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las 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.
