

LABORATORIOS ROCNARF S.A. Y SUBSIDIARIAS
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

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 Cia. 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.

La Compañía Laboratorios Rocnarf S.A., mantiene inversiones en subsidiarias cuyos porcentajes de participación accionaria permiten el control significativo de las siguientes compañías subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

Razón Social de la Subsidiaria	Actividad	Acciones	% de Participación
Distribuidora Francor S.A.	Industrialización de productos farmacéuticos para el uso humano	19.900	99,50%
Betachem S.A.	Industrialización, mercadeo, importación y exportación de productos farmacéuticos	799	99,875%

Distribuidora Francor S.A.- La subsidiaria fue constituida en Guayaquil el 16 de junio de 1982. El objetivo social es la industrialización de productos farmacéuticos para el uso humano.

Betachem S.A.- La subsidiaria fue constituida en Guayaquil el 16 de junio del 2011. El objeto social de la compañía es la industrialización, mercadeo, importación y exportación de productos farmacéuticos.

Los estados financieros individuales de las subsidiarias por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 que conforman parte integrante de la consolidación no han sido auditados, debido a que no estaban sujetos a la obligatoriedad de contar con auditoría externa, puesto que el monto de los activos del ejercicio inmediato anterior no superó la base mínima exigida de USD 1.000.000 de dólares.

Los estados financieros consolidados de Laboratorios Rocnarf S.A. & Subsidiarias incluyen activos, pasivos y gastos correspondientes a los estados financieros individuales de las compañías subsidiarias. Los montos de dichos rubros no auditados no son significativos en relación con las cifras totales consolidados como se resume a continuación:

LABORATORIOS ROCNARF S.A. Y SUBSIDIARIAS
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

1 ACTIVIDAD (Continuación)

<u>Componentes</u>	<u>Distribuidora Francor S.A.</u>	<u>Betachem S.A.</u>	<u>Total</u>	<u>% de Representación</u>
Montos al 31 de diciembre de 2016				
Activos	8.552	1.262	9.814	0,11%
Pasivos	27	4.047	4.074	0,07%
Ingresos	0	40.963	40.877	0,36%
Gastos	764	5.023	5.787	0,05%
Montos al 31 de diciembre de 2015				
Activos	9.246	155.791	165.037	1,85%
Pasivos	0	662	662	0,69%
Gastos	2.318	2.124	4.442	0,08%

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:

2016	%
2015	1,1%
2014	3,3%
	3,7%

2 BASE DE PRESENTACION Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF

Bases de presentación - La Controladora y las subsidiarias 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 2016 y 2015 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.

LABORATORIOS ROCNARF S.A. Y SUBSIDIARIAS
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Base de Consolidación

Subsidiarias. - Las subsidiarias son compañías en la que se posee el control significativo por medio de la participación accionaria mayoritaria que supere el 50% del capital social por parte de la Compañía. Cada cierre de año, la Compañía evalúa si se cumple su participación accionaria mayoritaria o si se presentan hechos y circunstancias que indiquen cambios en el porcentaje accionario. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados.

Proceso de Consolidación y Transacciones eliminadas en la Consolidación. - El proceso de consolidación se realizó de conformidad con las técnicas aplicables a la consolidación de estados financieros de conformidad con la Norma Internacional de Información financiera consolidada como si se tratara de una sola entidad económica, para ello se realizaron los siguientes pasos:

- 1) Se realizó la sumatoria de los estados financieros de la Controladora con sus subsidiarias línea por línea agrupando cuentas de naturaleza similar que conforman los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, obteniendo el saldo total acumulado por cada grupo de cuentas de similar naturaleza;
- 2) Se eliminó el importe en libros de la cuenta de inversiones de la controladora junto con la porción del patrimonio perteneciente a cada una de las subsidiarias.
- 3) Se determinó y presentó las participaciones no controladoras de las subsidiarias consolidadas, tanto de los resultados como de los cambios en el patrimonio de forma separada de las participaciones no controladoras sobre la base de las participaciones existentes en la propiedad. La participación en los resultados de las participaciones no controladoras fueron presentados en la consolidación aun si esto diera lugar a un saldo deudor.
- 4) Se eliminó los saldos de activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las compañías consolidadas.

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

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

LABORATORIOS ROCNARF S.A. Y SUBSIDIARIAS
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Propiedades, planta y equipos.- (Continuación)

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.ICLCPAIFRS.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 2016 y 2015 el saldo está constituido por:

LABORATORIOS ROCNARF S.A. Y SUBSIDIARIAS
 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

4 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Resultados acumulados por adopción de NIIF - (Continuación)

	<u>Rocnarf</u>	<u>Francor</u>	<u>Subtotal</u> (US Dólares)	<u>Ajuste de consolidación</u>	<u>Total</u>
Anticipos de clientes no reconocidos	1.283.329		1.283.329		1.283.329
Baja de cuentas por cobrar	(336.987)	(446.068)	(783.055)	2.230	(780.825)
Baja de depósitos en garantía	(1.179)		(1.179)		(1.179)
Ajuste de propiedades, planta y equipos	(142.179)	(15.334)	(157.513)	77	(157.436)
Baja de licencias	(2.990)		(2.990)		(2.990)
Baja de cuentas por pagar	345.368		345.368		345.368
Ajuste de otras reservas		1.459	1.459	(7)	1.452
Ajuste de reserva por revalorización de activo fijo	297.230		297.230		297.230
Ajuste de resultados acumulados	<u>156.458</u>		<u>156.458</u>		<u>156.458</u>
Total	<u>1.599.050</u>	<u>(459.943)</u>	<u>1.139.107</u>	<u>2.300</u>	<u>1.141.407</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 2016 y 2015 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 2016 y 2015, está compuesto como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Caja	3.100	4.800
Bancos locales	<u>190.260</u>	<u>530.898</u>
Total	<u>193.360</u>	<u>535.698</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, bancos locales representa principalmente cuentas de ahorro y corrientes de la Controladora en: Produbanco S.A. por US\$ 103.876 y US\$ 70.842 respectivamente y Banco Internacional S.A. por US\$ 60.329 y US\$ 456.486 respectivamente.

LABORATORIOS ROCNAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

5 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar de la Controladora están compuestas como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Clientes	3.949.520	4.489.560
Compañías relacionadas	545.831	496.127
Accionista	113	0
Empleados	89.424	110.963
Anticipos a proveedores	102.583	38.961
Otras cuentas por cobrar	125.167	2.396
Subtotal	4.812.638	5.138.007
(-) Provisión de cuentas incobrables	<u>(156.994)</u>	<u>(158.070)</u>
Total	<u>4.655.644</u>	<u>4.979.937</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, clientes representan facturas de la Controladora por venta de mercaderías, con plazos entre 60 y 120 días y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el saldo por cobrar a compañías relacionadas y accionistas de la Controladora representa facturas por ventas de productos farmacéuticos, los mismos que no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses. (Ver nota 24).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, anticipos a proveedores de la Controladora corresponde anticipos a proveedores locales y del exterior.

Los movimientos de la cuenta provisión cuentas incobrables de la Controladora por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Saldo al principio de año	158.070	174.543
Provisión con cargo a resultados	0	49.305
Castigo de cartera	<u>(1.076)</u>	<u>(65.778)</u>
Saldo al final del año	<u>156.994</u>	<u>158.070</u>

6 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los inventarios de la Controladora se componen de la siguiente forma:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Materia prima	1.306.756	1.701.211
Productos en proceso	189.664	142.652
Producto terminado	252.538	428.501
Mercadería en tránsito	0	795
Total	<u>1.748.958</u>	<u>2.273.159</u>

LABORATORIOS ROCNARF S.A. Y SUBSIDIARIAS
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

6 INVENTARIOS (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Controladora no ha realizado la provisión para obsolescencia de inventarios.

Al 31 de diciembre del 2016, materia prima de la Controladora por US\$ 927.258 se encuentran entregados como prenda comercial de la obligación bancaria recibida de Banco Internacional S.A. por US\$ 158.000. (Ver nota 16).

7 PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está compuesta como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Seguros	22.048	20.672
Otros	0	4.137
Total	<u>22.048</u>	<u>24.809</u>

8 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los activos por impuestos corrientes representan:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Anticipo de impuesto a la renta	11.782	10.263
Retenciones recibidas de clientes	93.080	90.510
Credito tributario - ISD	74.986	81.691
Crédito tributario de años anteriores	<u>292.522</u>	<u>223.990</u>
Total	<u>472.370</u>	<u>406.454</u>

9 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Durante el año 2016, el movimiento de esta cuenta de la Controladora fue el siguiente:

	<u>Saldos al</u>		<u>Saldos al</u>
	<u>31-dic-15</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31-dic-16</u>
			(US dólares)
Terrenos	465.447	0	(150.000)
Edificios	835.963	40.085	0
Adecuaciones de oficina	140.085	141.590	0
Maquinaria y equipos	1.943.856	123.331	0
Equipos de oficina	40.248	4.880	0
Equipos de computación	94.240	5.488	0
Muebles y enseres	173.427	48.251	0
Vehículos	141.535	0	0
Otros	4.281	0	0
Subtotal, Pasañ	<u>3.839.082</u>	<u>363.625</u>	<u>(150.000)</u>
			4.052.707

LABORATORIOS ROCNARF S.A. Y SUBSIDIARIAS
 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

9 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS (Continuación)

	Saldos al 31-dic-15 (US dólares)	Adiciones	Ventas	Saldos al 31-dic-16
Subtotal, Vienen	3.839.082	363.625	(150.000)	4.052.707
Depreciación Acumulada				
Edificios	(432.589)			(432.589)
Adecuaciones de oficina	(27.139)	(22.172)		(49.311)
Maquinaria y equipos	(1.331.856)	(114.141)		(1.445.997)
Equipos de oficina	(7.638)	(2.984)		(10.622)
Equipos de computación	(88.244)	(12.553)		(100.797)
Muebles y enseres	(85.559)	(15.632)		(101.191)
Vehículos	(85.872)	(17.505)		(103.377)
Otros	(2.335)			(2.335)
Subtotal	(2.061.232)	(184.987)	0	(2.246.219)
Total	<u>1.777.850</u>	<u>178.638</u>	<u>(150.000)</u>	<u>1.806.488</u>

Al 31 de diciembre del 2016, Terrenos por US\$ 93.677, Edificios por US\$ 453.179 y Vehículos por US\$ 19.201 de la Controladora, según avalúos realizados por Banco Produbanco S.A., se encuentran entregados como garantías de las obligaciones bancarias recibidas de dicha entidad por US\$ 307.859; y, Terrenos por US\$ 1.074.060 y Vehículos por US\$ 55.990 según avalúos realizados por Banco Internacional S.A., se encuentran entregados como garantías de las obligaciones bancarias recibidas de dicha entidad por US\$ 768.769. (Ver nota 16).

Al 31 de diciembre del 2015, Terrenos por US\$ 93.677, Edificios por US\$ 453.179 y Vehículos por US\$ 19.201 de la Controladora, según avalúos realizados por Banco Produbanco S.A., se encuentran entregados como garantías de las obligaciones bancarias recibidas de dicha entidad por US\$ 461.225; y, Terrenos por US\$ 367.653 y Vehículos por US\$ 49.991 según avalúos realizados por Banco Internacional S.A., se encuentran entregados como garantías de las obligaciones bancarias recibidas de dicha entidad por US\$ 734.509. (Ver nota 16).

10 INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las inversiones permanentes de la Controladora representan la adquisición de acciones en:

	2016	2015
	(US dólares)	
Centro de investigación Farmacológica Cutánea Cifac S.A.	160	0
Total	<u>160</u>	<u>0</u>

LABORATORIOS ROCNARF S.A. Y SUBSIDIARIAS
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

10 INVERSIONES PERMANENTES (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016, inversiones permanentes representa acciones en Centro de Investigación Farmacológica Cutánea Cifac S.A. es propietaria de la cantidad de 160 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1 cada una que representa en 20% del capital social de dicha entidad.

11 INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, activos intangibles de la Controladora están compuestos como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Licencias	55,953	53,829
(-) Amortización Acumulada	<u>(53,829)</u>	<u>(53,829)</u>
Total	<u>2,124</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre del 2016, comprende 58 adquisiciones de licencias ESET NOD 32 Antivirus V. 4.2; 14 licencias Windows 7 Pro (OEM); 13 licencias de Windows Terminal AI Server Cal; 45 licencias Office Home and Business 2013; 5 licencias Microsoft Office Home and Student 2010; 3 licencias Windows 8 Pro (OEM); 82 licencias Trend Micro Maximum Security 2015, 1 licencia para Fox y 2 licencias para el diseño y configuración del software interface para los equipos de computación de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2015, comprende 58 adquisiciones de licencias ESET NOD 32 Antivirus V. 4.2; 14 licencias Windows 7 Pro (OEM); 13 licencias de Windows Terminal AI Server Cal; 45 licencias Office Home and Business 2013; 5 licencias Microsoft Office Home and Student 2010; 3 licencias Windows 8 Pro (OEM); 82 licencias Trend Micro Maximum Security 2015 y 1 licencia para Fox para los equipos de computación de la Compañía.

12 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, otros activos no corrientes de la Controladora están compuestos como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Depósitos en garantía	<u>36,839</u>	<u>39,675</u>
Total	<u>36,839</u>	<u>39,675</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, depósitos en garantía de la Controladora corresponde principalmente a depósitos en garantía entregado a Avanplus S.A. compañía administrativa de la Compañía propietaria del edificio principal don en Guayaquil por US\$ 13.600 y US\$ 18.136 respectivamente.

LABORATORIOS ROCNARF S.A. Y SUBSIDIARIAS
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

13 SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los sobregiros bancarios ocasionales de la Controladora representan:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Sobregiros Contables:		
Banco de Guayaquil S.A.	3.138	847
Banco del Pichincha C.A.	<u>0</u>	<u>7.077</u>
Total	<u>3.138</u>	<u>7.924</u>

14 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está compuesta como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Proveedores locales	479.936	656.057
Proveedores del exterior	717.764	1.108.991
Cuentas por pagar IESS	68.570	75.136
Cuentas por pagar varias	71.299	331.157
Cuentas por pagar compañías relacionadas	246.791	200.331
Total	<u>1.584.360</u>	<u>2.371.672</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar proveedores locales de la Controladora 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 2016 y 2015, proveedores del exterior de la Controladora representa principalmente saldos pendientes de pago a las compañías: Despharma Iberia Sl. por US\$ 366.575 en el 2016, Baselux por US\$ 129.050 y US\$ 211.934 respectivamente, Heliantus Srl por US\$ 45.320 y US\$ 82.225 respectivamente, Hermann Schlatermund por US\$ 35.335 y US\$ 94.479 respectivamente, Groenchem Trading Ltda. por US\$ 33.286 y US\$ 2.500 respectivamente y Chemswiss AG por US\$ 33.286 y US\$ 419.486 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, cuentas por pagar IESS de la Controladora representan principalmente provisión de Aporte patronal por US\$ 44.071 y US\$ 44.817 respectivamente y préstamos quirografarios e hipotecarios por US\$ 19.976 y US\$ 25.960 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas por pagar varias de la Controladora corresponden principalmente a Impuestos por Pagar por US\$ 24.851 y préstamos a funcionarios por US\$ 39.952, mientras que al 31 de diciembre del 2015 corresponde principalmente a los depósitos no identificados por US\$ 218.585.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar compañías relacionadas de la Controladora representan principalmente por adquisición de bienes y servicios con Prologie S.A.

LABORATORIOS ROCNARF S.A. Y SUBSIDIARIAS
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

15 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, como sigue a continuación:

	<u>Beneficios Sociales</u>	<u>Particip. a trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)			
Saldo final diciembre 31, del 2014	148.119	33.340	627	182.086
Provisión	408.452	49.879	98.410	556.741
(-) Pago	<u>(390.010)</u>	<u>(33.340)</u>	<u>(627)</u>	<u>(423.977)</u>
Saldo final diciembre 31, del 2015	166.561	49.879	98.410	314.850
Provisión	329.088	18.758	105.128	452.974
(-) Pago	<u>(352.910)</u>	<u>(49.879)</u>	<u>(98.410)</u>	<u>(501.199)</u>
Saldo final diciembre 31, del 2016	142.739	18.758	105.128	266.625

16 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 las obligaciones a largo plazo de la Controladora representan:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Obligaciones financieras - Produbanco S.A.	857.859	1.013.247
Obligaciones financieras- Internacional S.A.	926.769	734.509
Accionistas	517.400	515.939
Jubilación patronal	1.044.754	849.267
Provisión por desahucio	314.395	276.868
Subtotal	3.661.177	3.389.830
(-) Porción corriente de obligaciones a largo plazo	<u>(1.521.174)</u>	<u>(1.417.579)</u>
Total	<u>2.140.003</u>	<u>1.972.251</u>

Al 31 de diciembre del 2016 el vencimiento anual de la obligación a largo plazo de la Controladora es como sigue:

	<u>Produbanco S.A.</u>	<u>Internacional S.A.</u>	<u>Total</u>
<u>Año</u>	(US Dólares)		
2017	720.050	801.123	1.521.173
2018	137.809	125.646	263.455
	<u>857.859</u>	<u>926.769</u>	<u>1.784.628</u>

Al 31 de diciembre del 2015 el vencimiento anual de la obligación a largo plazo de la Controladora es como sigue:

	<u>Produbanco S.A.</u>	<u>Internacional S.A.</u>	<u>Total</u>
<u>Año</u>	(US Dólares)		
2016			705.388
2017			170.050
2018	137.809	8.685	146.494
	<u>1.013.247</u>	<u>734.509</u>	<u>1.747.756</u>

LABORATORIOS ROCNAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

16 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2015 Produbanco S.A. concedió cuatro préstamos adicionales a la Controladora pagaderos al vencimiento y con dividendos mensuales. El primer préstamo se realizó en julio 27 del 2015 por US\$ 200.000 a 165 días con fecha de vencimiento en enero 4 del 2016 con una tasa de interés del 9,76%, el segundo préstamo se realizó en septiembre 24 del 2015 por US\$ 500.000 a 30 meses plazo con fecha de vencimiento en marzo 6 del 2018 con el 8,95% de interés, el tercer préstamo se realizó en octubre 13 del 2015 por US\$ 250.000 a 3 meses plazo con fecha de vencimiento en enero 11 del 2016 con el 10,21% de interés y el cuarto préstamo se realizó en octubre 27 del 2015 por US\$ 100.000 a 3 meses plazo con fecha de vencimiento en enero 26 del 2016 con el 9,20% de interés.

Al 31 de diciembre del 2016 Produbanco S.A. concedió tres préstamos adicionales a la Controladora pagaderos al vencimiento y con dividendos mensuales. El primer préstamo se realizó el 3 de octubre del 2016 por US\$ 250.000 a 90 días con fecha de vencimiento en enero 1 del 2017 con una tasa de interés del 9,33%, el segundo préstamo se realizó en septiembre 16 del 2016 por US\$ 200.000 a 90 días con fecha de vencimiento en febrero 14 del 2017 con el 9,32% de interés, y el tercer préstamo se realizó en octubre 24 del 2016 por US\$ 100.000 a 183 días con fecha de vencimiento en abril 27 del 2017 con el 9,32% de interés.

Al 31 de diciembre del 2015 Banco Internacional S.A. concedió tres préstamos a la Controladora pagaderos con dividendos mensuales. El primer préstamo se realizó en julio 29 del 2015 por US\$ 39.200 a 36 meses plazo con fecha de vencimiento en julio 11 del 2018 con una tasa de interés del 11,23%. El segundo préstamo se realizó en diciembre 21 del 2015 por US\$ 250.000 a 12 meses plazo con fecha de vencimiento en diciembre 15 del 2016 con una tasa de interés del 8,95%. El tercer préstamo se realizó en diciembre 29 del 2015 por US\$ 450.000 a 12 meses plazo con fecha de vencimiento en diciembre 23 del 2016 con una tasa de interés del 8,95%.

Al 31 de diciembre del 2016 Banco Internacional S.A. concedió nueve préstamos a la Controladora pagaderos con dividendos mensuales. El primer préstamo se realizó en marzo 9 del 2016 por US\$ 85.000 a 360 días plazo con fecha de vencimiento en marzo 4 del 2017 con una tasa de interés del 9,33%. El segundo préstamo se realizó en marzo 9 del 2016 por US\$ 80.000 a 360 días plazo con fecha de vencimiento en marzo 4 del 2017 con una tasa de interés del 9,33%. El tercer préstamo se realizó en junio 29 del 2016 por US\$ 68.000 a 360 días plazo con fecha de vencimiento en junio 24 del 2017 con una tasa de interés del 9,33%. El cuarto préstamo se realizó en junio 29 del 2016 por US\$ 90.000 a 360 días plazo con fecha de vencimiento en junio 24 del 2017 con una tasa de interés del 9,33%. El quinto préstamo se realizó en mayo 28 del 2016 por US\$ 185.000 a 360 días plazo con fecha de vencimiento en mayo 21 del 2017 con una tasa de interés del 9,33%. El sexto préstamo se realizó en marzo 27 del 2016 por US\$ 110.000 a 360 días plazo con fecha de vencimiento en marzo 24 del 2017 con una tasa de interés del 9,33%. El séptimo préstamo se realizó en marzo 27 del 2016 por US\$ 100.000 a 360 días plazo con fecha de vencimiento en marzo 24 del 2017 con una tasa de interés del 9,33%. El octavo préstamo se realizó en octubre 31 del 2016 por US\$ 500.000 a 540 días plazo con interés del 8,95%. El noveno préstamo se realizó en diciembre 15 del 2016 por US\$ 200.000 a 360 días plazo con fecha de vencimiento en diciembre 14 del 2017 con una tasa de interés del 9,33%.

LABORATORIOS ROCNARF S.A. Y SUBSIDIARIAS
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

16 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Controladora por los préstamos emitidos por el Produbanco S.A. 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.

<u>Bienes en Garantía – Banco Produbanco S.A.</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
• Terreno ubicado en Av. Juan Tanca Marengo Km. 6 y Calle 38G	93.677	93.677
• Edificio ubicado en Av. Juan Tanca Marengo Km. 6 y Calle 38G	453.179	453.179
• Equipo de Análisis Cromatográfico Marca Merek-Itachi, Modelo D-700 Interfase, Intensidad 50/60 Hz, Año de Producción 2002.	19.201	19.201
TOTAL	<u>566.057</u>	<u>566.057</u>

Adicionalmente al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los accionistas de la Controladora mantienen garantías sobre bienes personales a favor del Banco, las cuales ascienden a US\$ 550.000 y a US\$ 552.022 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2016, la Controladora por los préstamos emitidos por el Internacional S.A. tiene entregado en garantía bajo hipoteca abierta a favor de Internacional S.A. los siguientes bienes, que se encuentran valorados según avalúo realizado por la entidad financiera.

<u>Bienes en Garantía – Banco Internacional S.A.</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
• Inventario de materia prima	927.258	0
• Terreno ubicado en el Km. 15 Vía Guayaquil - Daule	1.074.060	297.000
• Terreno ubicado en Lotización Santa Adriana Mz. 12 S. 17, Av. Juan Tanca Marengo	0	70.953
• Vehículo, Marca Hyundai Santa Fe DM 7PAS AC 2.4 5P 4X2	55.990	49.991
TOTAL	<u>2.057.308</u>	<u>417.944</u>

El movimiento de la cuenta jubilación patronal y desahucio de la Controladora durante los años 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>Jubilación</u>	
	<u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial diciembre 31, del 2014	804.581	217.359
Provisiones del año 2015	50.561	59.509
Pagos del año 2015	(5.875)	0
Saldo final diciembre 31, del 2015	<u>849.267</u>	<u>276.868</u>
Provisiones del año 2016	99.399	52.903
Pagos del año 2016	(5.890)	0

101.978
1.044.754

(15.376) Pérdida (ganancia) actuarial
314.395 Saldo final diciembre 31, del 2016

LABORATORIOS ROCNARF S.A. Y SUBSIDIARIAS
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

17 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital de la Controladora 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	7.263	2.905
Total	<u>50.000</u>	<u>20.000</u>

18 GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos de ventas de la Controladora consisten en lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Sueldos y salarios	1.333.782	1.519.367
Beneficios sociales	387.805	473.164
Otros beneficios	12.613	40.048
Gastos diversos de comercialización	964.974	725.833
Promoción y publicidad	346.735	253.048
Viáticos y movilización	136.549	164.991
Estudio de mercado	48.632	33.623
Seguros	26.450	39.024
Celular	16.481	20.184
Honorarios profesionales	0	9.765
Otros gastos	320	981
Total	<u>3.274.341</u>	<u>3.280.028</u>

19 GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, los gastos administrativos de la Controladora consisten como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Sueldos y salarios	547.719	585.156
Beneficios sociales	172.731	252.329
Jubilación patronal	99.399	50.561
Otros beneficios	91.868	112.490
Bonificación desahucio	57.903	59.509
339.177	311.449	VA que se carga al gasto
180.940	179.121	Arriendos
Honorarios profesionales	95.986	104.356
Impuestos	54.100	44.050
Subtotal, pasan	<u>1.634.823</u>	<u>1.699.024</u>

LABORATORIOS ROCNARF S.A. Y SUBSIDIARIAS
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

19 GASTOS ADMINISTRATIVOS (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Subtotal, Vienen	1.634.823	1.699.024
Mantenimiento	40.360	56.039
Suministros y materiales	33.647	42.158
Auditorías	33.329	21.082
Seguros	33.280	24.524
Servicios básicos	30.795	30.803
Guardiana	30.196	20.268
Celulares	24.170	42.172
Internet	18.351	17.366
Viáticos y movilización	13.481	20.530
Gastos de gestión tarjeta de crédito	8.478	5.512
Donaciones	6.216	10.078
Combustible	6.106	3.563
Suscripciones y cuotas	4.843	13.037
Gestiones y tramites	3.643	12.458
Gastos legales varios	2.767	5.178
Fletes	462	3.708
Honorarios a sociedades	0	41.517
Otros gastos	30.488	22.966
Total	<u>1.955.435</u>	<u>2.091.983</u>

20 APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL

Originados por la conversión de acreencias a favor de los accionistas de la Controladora en aportes para cancelar acciones suscritas de futuros aumentos de capital, los que no ocasionan el pago de interés. Al 31 de diciembre de 2016, mediante aprobación de junta general de accionistas estos valores fueron reintegrados a sus accionistas.

21 RESERVA FACULTATIVA

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

22 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 capita

... para cancelar los aumentos al capita

LABORATORIOS ROCNARF S.A. Y SUBSIDIARIAS
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

23 PARTICIPACIONES DE NO CONTROLADORAS

Es la parte del patrimonio no atribuible a la controladora que representa la participación del capital accionario de la subsidiaria. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el porcentaje de las participaciones de no controladoras de Distribuidora Francor S.A. y Betachem S.A. es del 0,50% y 0,125% respectivamente.

24 TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Ipacaray S.A.	6.827	17.293
Omnifarma S.A.	2.309	2.156
Medimark S.A.	590	6.200
Fideicomiso Francor	0	0
Fideicomiso Francor 2	9.015	60.912
Cresens Dermocosmética S.A./Unifarma S.A. Unifarma S.A.	200.602	83.281
Cifao S.A.	326.487	326.132
Siral S.A.	0	153
Accionistas	<u>113</u>	<u>0</u>
	<u>545.943</u>	<u>486.127</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Accionistas	517.400	514.344
Prologic S.A.	142.204	0
Siral	681	0
Fideicomiso Francor	<u>103.906</u>	<u>200.331</u>
	<u>764.191</u>	<u>714.675</u>
<u>Ventas</u>		
Cresens Dermocosmética S.A./Unifarma S.A.	222.298	132.900
<u>Costo de venta y Gastos:</u>		
Prologic S.A.	(987.560)	(1.002.902)
Cresens Dermocosmética S.A./Unifarma S.A.	(166.124)	(179.501)
Ipacaray	<u>(60.000)</u>	<u>(60.000)</u>
	<u>(1.213.684)</u>	<u>(1.242.406)</u>

Las transacciones efectuadas con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se efectuaron en los términos y condiciones similares a las acordadas con terceros.

25 IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el periodo fiscal 2016 y 2015, fue determinada como sigue:

LABORATORIOS ROCNARF S.A. Y SUBSIDIARIAS
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

25 IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Utilidad del ejercicio	(A) 160.230	328.086
(-) 15% de Participación de trabajadores	(B) (18.758)	(49.879)
(+) Deducción empleado tercera edad	0	(11.246)
(+) Gastos no deducibles	197.085	90.181
(-) Ingresos exentos	(20.000)	0
(-) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	<u>2.452</u>	<u>0</u>
Base imponible	321.009	357.142
(-) 22% Impuesto a la renta	(C) (70.622)	(78.571)
(-) Impuesto mínimo	(D) (105.128)	(98.467)
Utilidad neta del ejercicio (A-B-D)	<u>36.344</u>	<u>179.740</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, Laboratorios Rocnarf S.A. y Distribuidora Francor S.A. registraron como Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal, 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.

Betachem S.A. al 31 de diciembre del 2016, registró como Impuesto a la Renta el resultado de aplicar la tarifa del 22% a la base imponible determinada para ese año; mientras que al 31 de diciembre del 2015, la Compañía registró como Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal, 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 (agosto 14 del 2017), 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 No. NAC-DGERCCG15-3218 del 24 de diciembre del 2015 publicada en el R.O. No. 660 del 31 de diciembre del 2015, 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. Además, se dispuso que los auditores externos presenten hasta el 31 de julio de cada año los informes de cumplimiento tributario, correspondientes al ejercicio fiscal anterior.

26 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

NC-DNCDN-2016-011 del 15 de octubre del 2016 y publicada en el Registro Oficial No. 67 del 14 de noviembre del 2016, efectuamos las siguientes revelaciones:

LABORATORIOS ROCNARF S.A. Y SUBSIDIARIAS
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

26 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
(Continuación)

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen tales cuentas.

Transacciones y Saldos con partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los saldos con las partes relacionadas están informados en las notas 5, 14, 16 y 24 a los estados financieros.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y agosto 14 del 2017 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2016.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2016, 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.
