

LABORATORIOS ROCNARF S.A.**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016****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:

	%
2017	-0,2%
2016	1,1%
2015	3,3%

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 de 2017 y 2016 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 de 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 de 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 DE 2017 y 2016****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%

Inversiones Permanentes (Subsidiarias).- La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo. Los dividendos procedentes de las subsidiarias, se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlos.

En consideración a que la Compañía posee una participación accionaria mayor al 50% o, ejerce control, tal como lo establece la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", la Administración de la Compañía elabora estados financieros individuales así como estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias.

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.

LABORATORIOS ROCNARF S.A.**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016****3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

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 de 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 de 2017 y 2016 el saldo está constituido por:

	(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	<u>156.458</u>
	<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 2017 y 2016 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 EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesto como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Caja	7.900	3.100
Bancos locales	<u>183.578</u>	<u>186.792</u>
Total	<u>191.478</u>	<u>189.892</u>

LABORATORIOS ROCNARF S.A.**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016****4 EFECTIVO (Continuación)**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 de 2017 y 2016, bancos locales representa principalmente cuentas de ahorro y corrientes en: Banco Internacional S.A. por US\$ 118.737 y US\$ 60.329 respectivamente; y, Produbanco S.A. por US\$ 39.168 y US\$ 103.876 respectivamente.

5 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesta como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Clientes	3.687.795	3.949.520
Compañías relacionadas	967.621	553.423
Empleados	124.378	89.424
Anticipos a proveedores	74.069	102.583
Accionista	18.261	113
Otras cuentas por cobrar	404.346	125.167
Subtotal	5.276.470	4.820.230
(-) Provisión de cuentas incobrables	(193.118)	(156.994)
Total	<u>5.083.352</u>	<u>4.663.236</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, clientes representan facturas por venta de mercaderías, con plazos entre 60 y 120 días y no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 23*).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 de 2017 y 2016 fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Saldo al principio de año	156.994	158.070
Provisión con cargo a resultados	36.124	0
Castigo de cartera	0	(1.076)
Saldo al final del año	<u>193.118</u>	<u>156.994</u>

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

6 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se compone de la siguiente forma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Materia prima	1.665.908	1.306.756
Producto terminado	464.426	252.538
Productos en proceso	69.088	189.664
Mercadería en tránsito	59.213	0
Total	<u>2.258.635</u>	<u>1.748.958</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no ha realizado la provisión para obsolescencia de inventarios.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, materia prima por US\$ 981.125 y US\$ 1.234.226 respectivamente, se encuentran entregados como prenda comercial de la obligación bancaria recibida de Banco Internacional S.A. por US\$ 566.473 y US\$ 926.769. (Ver nota 16).

7 PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesta como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Seguros	23.044	22.048
Otros	12.024	0
Total	<u>35.068</u>	<u>22.048</u>

8 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos por impuestos corrientes representan:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Retenciones recibidas de clientes	115.782	93.080
Crédito tributario – ISD	98.185	74.987
Crédito tributario de años anteriores	78.144	286.826
Crédito tributario IVA	325	0
Anticipo de impuesto a la renta	0	11.131
Total	<u>292.436</u>	<u>466.024</u>

LABORATORIOS ROCNARF S.A.

PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 20169 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Durante el año 2017, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-16</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u> (US dólares)	<u>Reclasif.</u>	<u>Venta</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-17</u>
Terrenos	315.447					315.447
Edificios	876.048					876.048
Adecuaciones de oficina	281.675	21.001	11.851			314.527
Maquinaria y equipos	2.067.187	166.638	6.199	(880)	(5.580)	2.233.564
Equipos de oficina	45.128	21.720				66.848
Equipos de computación	99.728	3.016	621	880		104.245
Muebles y enseres	221.678	66.062	600			288.340
Vehículos	135.228	12.000				147.228
Otros	4.281					4.281
Subtotal, Pasan	4.046.400	290.437	19.271	0	(5.580)	4.350.528
<u>Depreciación Acumulada</u>						
Edificios	(432.589)					(432.589)
Adecuaciones de oficina	(49.311)	(71.579)				(120.890)
Maquinaria y equipos	(1.445.997)	(109.180)			2.252	(1.552.925)
Equipos de oficina	(10.622)	(3.946)				(14.568)
Equipos de computación	(100.797)	(10.084)	15.173			(95.708)
Muebles y enseres	(101.191)	(20.418)				(121.609)
Vehículos	(97.070)	(14.055)				(111.125)
Otros	(2.335)	(1.946)				(4.281)
Subtotal	(2.239.912)	(231.208)	15.173	0	2.252	(2.453.695)
Total	<u>1.806.488</u>	<u>59.229</u>	<u>34.444</u>	<u>0</u>	<u>(3.328)</u>	<u>1.896.833</u>

Al 31 de diciembre de 2017, Terrenos por US\$ 421.444, Edificios por US\$ 313.485 según avalúos realizados por Banco Produbanco S.A., se encuentran entregados como garantías de las obligaciones bancarias recibidas de dicha entidad por US\$ 995.017; 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\$ 566.473. (Ver nota 16).

Al 31 de diciembre de 2016, Terrenos por US\$ 93.677, Edificios por US\$ 453.179 y Vehículos por US\$ 19.201 según avalúos realizados por Banco Produbanco S.A., se encuentran entregados como garantías de las obligaciones bancarias recibidas de dicha entidad por US\$ 857.859; y, Terrenos por US\$ 1.049.760 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\$ 926.769. (Ver nota 16).

LABORATORIOS ROCNARF S.A.**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016****10 INVERSIONES PERMANENTES**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones permanentes representa la adquisición de acciones en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Betachem S.A.	799	799
Distribuidora Francor S.A.	796	796
Centro de investigación Farmacológica Cutánea Cifac S.A.	<u>160</u>	<u>160</u>
Total	<u>1.755</u>	<u>1.755</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, inversiones permanentes representa acciones en Betachem S.A., por la cantidad de 799 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1 cada una, que representa el 99,875% del capital social de dicha entidad; en Distribuidora Francor S.A. es propietaria de la cantidad de 19.900 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 0,04 cada una, que representa el 99,50% del capital social de dicha entidad; y, 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.

Mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SD-2017-00021920 del 23 de octubre de 2017 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de noviembre de 2017, la Superintendencia de Compañías ordenó la cancelación de la inscripción de la compañía Betachem S.A., por lo que en el 2018, Laboratorios Rocnarf S.A. dará de baja la inversión de US\$ 799 contra la cuenta por pagar accionistas.

Mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SD-2017-00022570 del 10 de noviembre de 2017 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de noviembre de 2017, la Superintendencia de Compañías ordenó la cancelación de la inscripción de la compañía Centro de Investigación Farmacológica Cutánea Cifac S.A., por lo que en el 2018, Laboratorios Rocnarf S.A. dará de baja la inversión de US\$ 160 contra la cuenta por pagar accionistas.

11 INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesta como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Licencias	57.729	55.953
(-) Amortización Acumulada	<u>(53.830)</u>	<u>(53.829)</u>
Total	<u>3.899</u>	<u>2.124</u>

Al 31 de diciembre de 2017, comprende 61 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; 3 licencias Windows 8 Pro (OEM); 83 licencias Trend Micro Maximum Security 2015, 1 licencia para Fox y 3 licencias para el diseño y configuración del software interface para los equipos de computación de la Compañía y 1 licencia de Autocad.

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

11 INTANGIBLES (Continuación)

Al 31 de diciembre de 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.

12 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesta como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Depósitos en garantía	<u>39.839</u>	<u>36.839</u>
Total	<u>39.839</u>	<u>36.839</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, depósitos en garantía corresponde principalmente a depósitos en garantía entregados a los propietarios de las oficinas y bodegas que se encuentran arrendadas para el desarrollo de las actividades de la Compañía.

13 SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los sobregiros bancarios ocasionales representan:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
<u>Sobregiro Contable:</u>		
Banco de Guayaquil S.A.	<u>0</u>	<u>3.138</u>
Total	<u>0</u>	<u>3.138</u>

14 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesta como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Proveedores del exterior	846.715	717.764
Proveedores locales	466.040	479.936
Cuentas por pagar compañías relacionadas	326.020	246.791
Cuentas por pagar IESS	42.100	68.571
Cuentas por pagar varias	<u>227.380</u>	<u>71.299</u>
Total	<u>1.908.255</u>	<u>1.584.361</u>

LABORATORIOS ROCNARF S.A.**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016****14 CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, proveedores del exterior representa principalmente saldos pendientes de pago a las compañías: Despharma Iberia SL por US\$ 373.259 y US\$ 366.575 respectivamente; International Pharma Trade por US\$ 27.535 en el 2017; Hermann Schlattermund por US\$ 70.294 y US\$ 35.335 respectivamente; Heliantus Srl por US\$ 26.000 y US\$ 45.320 respectivamente; Chemo S.A. por US\$ 23.350 en el 2017; Perlen Converting AG por US\$ 22.840 y US\$ 27.498 respectivamente; Baselux por US\$ 129.050 en el 2016; Greenchem Trading Ltda. por US\$ 33.286 en el 2016; y, Chemswiss AG por US\$ 33.286 en el 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 de 2017 y 2016, las cuentas por pagar compañías relacionadas representan principalmente por regalías por uso de marcas administradas por Fideicomiso Mercantil "Francor" y por adquisición de bienes y servicios con Prologic S.A.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, cuentas por pagar IESS representan principalmente provisión de préstamos quirografarios e hipotecarios por US\$ 33.727 y US\$ 19.976 respectivamente; y, aporte patronal por US\$ 8.372 y US\$ 44.071 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por pagar varias corresponden principalmente a depósitos no identificados de clientes por US\$ 174.612 en el 2017; impuestos por pagar por US\$ 28.529 y US\$ 24.851 respectivamente.

15 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como sigue a continuación:

	Beneficios Sociales	Particip. a trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	(US dólares)			
Saldo final diciembre 31, de 2015	166.561	49.879	97.834	314.274
Provisión	329.088	18.758	101.054	448.900
(-) Pago	(352.910)	(49.879)	(97.834)	(500.623)
Saldo final diciembre 31, de 2016	142.739	18.758	101.054	262.551
Provisión	411.465	113.655	274.307	799.427
(-) Pago	(386.372)	(18.758)	(101.054)	(506.184)
Saldo final diciembre 31, de 2017	167.832	113.655	274.307	555.794

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

16 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las obligaciones a largo plazo representan:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Obligaciones financieras - Produbanco S.A.	995.017	857.859
Obligaciones financieras- Internacional S.A.	566.473	926.769
Jubilación patronal	1.320.674	1.044.754
Provisión por desahucio	384.749	314.395
Accionistas	11.405	517.400
Subtotal	3.278.318	3.661.177
(-) Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(1.252.372)	(1.521.174)
Total	<u>2.025.946</u>	<u>2.140.003</u>

Al 31 de diciembre de 2017 el vencimiento anual de la obligación a largo plazo es como sigue:

	<u>Produbanco S.A.</u>	<u>Internacional S.A.</u>	<u>Total</u>
<u>Año</u>		(US Dólares)	
2018	685.899	566.473	1.252.372
2019	262.672	0	262.672
2020	46.446	0	46.446
	<u>995.017</u>	<u>566.473</u>	<u>1.561.490</u>

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

Al 31 de diciembre de 2017 Produbanco S.A. concedió tres préstamos adicionales pagaderos al vencimiento y con dividendos mensuales. El primer préstamo se realizó el 3 de julio de 2017 por US\$ 250.000 a 1.080 días con fecha vencimiento en junio 17 de 2020 con una tasa de interés del 8,95%, el segundo préstamo se realizó en agosto 4 de 2017 por US\$ 400.000 a 721 días con fecha vencimiento en julio 26 de 2019 con el 8,95% de interés, y el tercer préstamo se realizó en noviembre 23 de 2017 por US\$ 300.000 a 452 días con fecha vencimiento en febrero 18 de 2019 con el 8,25% de interés.

LABORATORIOS ROCNARF S.A.**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016****16 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)**

Al 31 de diciembre de 2016 Banco Internacional S.A. concedió nueve préstamos pagaderos con dividendos mensuales. El primer préstamo se realizó en marzo 9 de 2016 por US\$ 85.000 a 360 días plazo con fecha de vencimiento en marzo 4 de 2017 con una tasa de interés del 9,33%. El segundo préstamo se realizó en marzo 9 de 2016 por US\$ 80.000 a 360 días plazo con fecha de vencimiento en marzo 4 de 2017 con una tasa de interés del 9,33%. El tercer préstamo se realizó en junio 29 de 2016 por US\$ 68.000 a 360 días plazo con fecha de vencimiento en junio 24 de 2017 con una tasa de interés del 9,33%. El cuarto préstamo se realizó en junio 29 de 2016 por US\$ 90.000 a 360 días plazo con fecha de vencimiento en junio 24 de 2017 con una tasa de interés del 9,33%. El quinto préstamo se realizó en mayo 28 de 2016 por US\$ 185.000 a 360 días plazo con fecha de vencimiento en mayo 21 de 2017 con una tasa de interés del 9,33%. El sexto préstamo se realizó en marzo 27 de 2016 por US\$ 110.000 a 360 días plazo con fecha de vencimiento en marzo 24 de 2017 con una tasa de interés del 9,33%. El séptimo préstamo se realizó en marzo 27 de 2016 por US\$ 100.000 a 360 días plazo con fecha de vencimiento en marzo 24 de 2017 con una tasa de interés del 9,33%. El octavo préstamo se realizó en octubre 31 de 2016 por US\$ 500.000 a 540 días plazo con fecha de vencimiento en abril 24 de 2018 con una tasa de interés del 8,95%. El noveno préstamo se realizó en diciembre 15 de 2016 por US\$ 200.000 a 360 días plazo con fecha de vencimiento en diciembre 14 de 2017 con una tasa de interés del 9,33%.

Al 31 de diciembre de 2017, Banco Internacional S.A. concedió seis préstamos pagaderos con dividendos mensuales. El primer préstamo se realizó en febrero 13 de 2017 por US\$ 200.000 a 12 meses plazo con fecha de vencimiento en febrero 8 de 2018 con una tasa de interés del 8,95%. El segundo préstamo se realizó en febrero 13 de 2017 por US\$ 100.000 a 12 meses plazo con fecha de vencimiento en febrero 8 de 2018 con una tasa de interés del 8,95%. El tercer préstamo se realizó en abril 24 de 2017 por US\$ 200.000 a 12 meses plazo con fecha de vencimiento en abril 19 de 2018 con una tasa de interés del 8,95%. El cuarto préstamo se realizó en abril 28 de 2017 por US\$ 200.000 a 12 meses plazo con fecha de vencimiento en abril 23 de 2018 con una tasa de interés del 8,95%. El quinto préstamo se realizó en octubre 13 de 2017 por US\$ 200.000 a 12 meses plazo con fecha de vencimiento en octubre 8 de 2018 con una tasa de interés del 8,20%. El sexto préstamo se realizó en octubre 23 de 2017 por US\$ 100.000 a 12 meses plazo con fecha de vencimiento en octubre 18 de 2018 con una tasa de interés del 8,20%.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía 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.

Bienes en Garantía – Banco Produbanco S.A.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
• Terreno ubicado en Av. Juan Tanca Marengo Km. 6 y Calle 38G	421.444	93.677
• Edificio ubicado en Av. Juan Tanca Marengo Km. 6 y Calle 38G	313.485	453.179
• Equipo de Análisis Cromotográfico Marca Merck-Itachi, Modelo D-700 Interfase, Intensidad 50/60 Hz, Año de Producción 2002.	0	19.201
TOTAL	<u>734.929</u>	<u>566.057</u>

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

16 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los accionistas mantienen garantías sobre bienes personales a favor del Banco, las cuales ascienden a US\$ 750.000 y a US\$ 550.000 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía 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>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
• Inventario de materia prima	981.125	1.234.226
• Terreno ubicado en el Km. 15 Vía Guayaquil - Daule	1.074.060	1.049.760
• Vehículo, Marca Hyundai Santa Fe DM 7PAS AC 2.4 5P 4X2	55.990	55.990
TOTAL	2.111.175	2.339.976

El movimiento de la cuenta jubilación patronal y desahucio durante los años 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
	<u>Patronal</u>	
	(US dólares)	
Saldo inicial diciembre 31, de 2015	849.267	276.868
Provisiones del año 2016	99.399	52.903
Pagos del año 2016	(5.890)	0
Pérdida (ganancia) actuarial	101.978	(15.376)
Saldo final diciembre 31, de 2016	1.044.754	314.395
Provisiones del año 2017	281.101	79.833
Pagos del año 2017	(5.181)	(9.479)
Saldo final diciembre 31, de 2017	1.320.674	384.749

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la obligación a largo plazo por beneficios de Jubilación Patronal y Desahucio fue realizado por la empresa Actuarial. Cía. Ltda., en cuyo informe se indica que se utilizó la siguiente información:

Hipótesis Actuariales

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento financiero (A)	7,57%	7,07%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	2.50%	2.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(A) Para la valoración actuarial se aplicó como metodología para obtener la tasa de descuento, se obtuvo el rendimiento promedio de los bonos del Gobierno Ecuatoriano; para luego obtener el promedio de dicha tasa con la tasa pasiva referencial a diciembre 2016, según las estadísticas publicadas por el Banco Central del Ecuador.

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

16 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)

Información Demográfica

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
No. de trabajadores activos al final del año	219	200
No. de jubilados	3	3
No. de salidas al final del periodo	30	30
Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos	8.10	8.10
Edad promedio de los trabajadores activos	38.50	38.5
Ingreso mensual promedio activos	US\$ 1,036	US\$ 616
Pensión mensual promedio Jubilados	US\$ 20	US\$ 20

17 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 de 2017 y 2016, los gastos de ventas consisten en lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Sueldos y salarios	1.526.674	1.333.782
Gastos diversos de comercialización	866.536	964.974
Beneficios sociales	409.342	387.805
Promoción y publicidad	306.368	346.735
Viáticos y movilización	166.878	136.549
Estudio de mercado	59.664	48.632
Otros beneficios	32.830	12.613
Seguros	21.600	26.450
Celular	18.708	16.481
Otros gastos	141.334	320
Total	<u>3.549.934</u>	<u>3.274.341</u>

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

19 GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos administrativos consisten como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Sueldos y salarios	504.951	547.719
Gastos no deducibles	347.457	3.280
Jubilación patronal	281.101	99.399
Arriendos	185.630	180.940
Beneficios sociales	175.290	172.731
Auditorías	125.012	33.329
Otros beneficios	96.512	91.868
Bonificación desahucio	79.833	52.903
Honorarios profesionales	72.075	95.986
Mantenimiento	39.098	40.360
Impuestos	35.830	54.100
Celulares	31.218	24.170
Guardianía	27.982	30.196
Suministros y materiales	24.038	33.647
Servicios básicos	22.970	30.795
Internet	19.943	18.351
Seguros	18.799	33.280
Gastos de viaje	16.453	13.481
Gastos de gestión tarjeta de crédito	14.975	8.478
Uniformes	11.647	0
Honorarios a sociedades	10.427	0
Donaciones	8.362	6.216
Suscripciones y cuotas	6.039	4.843
Combustible	5.281	6.106
Publicidad	4.907	0
Gestiones y tramites	3.329	3.643
Gastos legales varios	2.052	2.767
Fletes	807	462
IVA que se carga al gasto	0	339.177
Otros gastos	<u>23.529</u>	<u>27.208</u>
Total	<u>2.195.547</u>	<u>1.955.435</u>

20 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. Al 31 de diciembre de 2016, mediante aprobación de junta general de accionistas estos valores fueron reintegrados a sus accionistas.

LABORATORIOS ROCNARF S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

21 RESERVA FACULTATIVA

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

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 capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

23 TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Distribuidora Francor S.A.	7.412	6.884
Inmobiliaria Ipacaray Sociedad Anónima	20.711	6.827
Omnifarma S.A.	2.687	2.309
Prologic S.A.	16.282	0
Medimark S.A.	37.219	590
Fideicomiso Francor 2	98.711	9.015
Cresens Dermocosmética S.A.	454.125	200.602
Centro de Investigación Farmacológica Cutánea Cifac S.A.	326.672	326.487
Betachem S.A.	3.186	709
Sinergia Organizacional Siral S.A.	616	0
Accionistas	18.261	113
	<u>985.882</u>	<u>553.536</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Accionistas	11.405	517.400
Prologic S.A.	157.176	142.204
Cresens Dermocosmética S.A.	12.082	0
Medimark S.A.	4.895	0
Sinergia Organizacional Siral S.A.	3.391	681
Fideicomiso Francor	148.476	103.906
	<u>337.425</u>	<u>764.191</u>
<u>Ventas</u>		
Cresens Dermocosmética S.A.	281.242	222.298
Medimark S.A.	22.878	0
	<u>304.120</u>	<u>222.298</u>
<u>Costo de venta y Gastos:</u>		
Prologic S.A.	(1.145.990)	(987.560)
Cresens Dermocosmética S.A.	(79.369)	(166.124)
Medimark S.A.	(9.661)	0
Sinergia Organizacional Siral S.A.	(49.128)	0
Inmobiliaria Ipacaray Sociedad Anónima	(60.000)	(60.000)
	<u>(1.344.148)</u>	<u>(1.213.684)</u>

LABORATORIOS ROCNARF S.A.**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016****23 TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación)**

Las transacciones efectuadas con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se efectuaron en los términos y condiciones similares a las acordadas con terceros.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía presenta una cuenta por cobrar a Cresens Dermocosmética S.A. por US\$ 454.125, mientras que en los estados financieros de Cresens Dermocosmética S.A. presenta por pagar a Laboratorios Rocnarf S.A. un saldo de US\$ 363.510. La diferencia de US\$ 90.615 corresponde a un depósito que en Laboratorios Rocnarf S.A. se consideró en el pasivo como depósitos no identificados y que fue regularizado en enero 2018.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía presenta una cuenta por cobrar a Centro de Investigación Farmacológica Cutánea Cifac S.A. por US\$ 326.672, sin embargo, mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SD-2017-00022570 del 10 de noviembre de 2017 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de noviembre de 2017, la Superintendencia de Compañías ordenó la cancelación de la inscripción de la compañía Centro de Investigación Farmacológica Cutánea Cifac S.A., por lo que en el 2018, Laboratorios Rocnarf S.A. dará de baja la cuenta por cobrar por US\$ 326.672 como un gasto no deducible.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía presenta una cuenta por cobrar a Betachem S.A. por US\$ 3.186, sin embargo, Mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SD-2017-00021920 del 23 de octubre de 2017 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de noviembre de 2017, la Superintendencia de Compañías ordenó la cancelación de la inscripción de la compañía Betachem S.A., por lo que en el 2018, Laboratorios Rocnarf S.A. dará de baja la cuenta por cobrar por US\$ 3.186 como un gasto no deducible.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía presenta una cuenta por pagar a Fideicomiso Francor por US\$ 148.476, mientras que en los estados financieros de Fideicomiso Francor presenta por cobrar a Laboratorios Rocnarf S.A. un saldo de US\$ 152.032. La diferencia de US\$ 3.556 corresponde a valores a favor de Laboratorios Rocnarf que se consideró en el pasivo de Fideicomiso Francor y que serán neteados en Fideicomiso Francor en el 2018.

24 IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2017 y 2016, fue determinada como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Utilidad del ejercicio	(A) 757.699	125.054
(-) 15% de Participación de trabajadores	(B) (113.655)	(18.758)
(+) Gastos no deducibles	602.806	197.085
Base imponible	1.246.850	303.381
(-) 22% Impuesto a la renta	(C) (274.307)	(66.744)
(-) Impuesto mínimo	(D) (88.733)	(101.054)
Utilidad neta del ejercicio (A-B-C) en 2017 y (A-B-D) en 2016	<u>369.737</u>	<u>5.242</u>

LABORATORIOS ROCNARF S.A.**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

24 IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía 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 de 2016, 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 (abril 19 de 2018), 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-DGERCGC15-3218 del 24 de diciembre de 2015 publicada en el R.O. No. 660 del 31 de diciembre de 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. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

25 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 del 6 de octubre de 2016 y publicada en Registro Oficial No. 879 del 11 de noviembre de 2016, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen tales cuentas.

Transacciones y Saldos con partes relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los saldos con las partes relacionadas están informados en las notas 5, 10, 14, 16 y 23 a los estados financieros.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 de 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 19 de 2018 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2017.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2017, 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.
