

**LABORATORIOS H.G., C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**LABORATORIOS H.G., C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados integrales	7
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	8
Estados de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 23

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
SRI	- Servicio de Rentas Internas

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**LABORATORIOS H.G., C.A.:**

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros:**

#### **Opinión sin Salvedades:**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **LABORATORIOS H.G., C.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros adjuntos.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LABORATORIOS H.G., C.A.** al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### **Asuntos Claves de Auditoría:**

2. Hemos determinado que no existen otros asuntos claves de auditoría que deban ser comunicados en este informe.

#### **Énfasis:**

3. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene registrado como parte de las provisiones acumuladas por beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio), US\$. 4,067,385, nota 12, originados por cálculos de estimaciones matemáticas de reservas efectuadas por un actuario independiente, con base a tasas de descuento y de incremento salarial ecuatorianas, el cual determinó para el año 2016 que la provisión por jubilación patronal ascendiera a US\$. 415,656. En razón de lo comentado y con base a la información recibida de parte del actuario independiente, la Administración de la Compañía considera que el valor razonable de la reserva matemática de las obligaciones de beneficios post-empleo al 31 de diciembre del 2016 es equivalente con aquellas suposiciones actuariales establecidas en la NIC No. 19, nota 12.
4. Los estados financieros que se acompañan fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta **LABORATORIOS H.G., C.A.** como una entidad jurídica independiente. Adicionalmente, en cumplimiento a disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, **LABORATORIOS H.G., C.A.** presenta por separado los estados financieros consolidados, nota 8.

#### **Responsabilidades de la Administración con relación a los estados financieros:**

5. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas y Directorio de

**LABORATORIOS H.G., C.A.**

**Página No. 2**

### **Responsabilidades de la Administración con relación a los estados financieros:** **(continuación)**

La Administración de la Compañía es también responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros:**

6. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría conteniendo nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo razonable.
- Comunicamos a la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría según la planificación, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas y Directorio de

**LABORATORIOS H.G., C.A.**

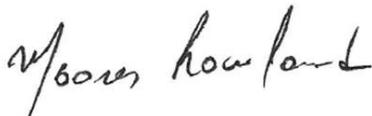
**Página No. 3**

### **Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros:** **(continuación)**

- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.
- Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no debería comunicarse en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

### **Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:**

7. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **LABORATORIOS H.G., C.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, son emitidos por separado.



**MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.**  
**SC-RNAE-2 No. 373**

Abril 27 del 2017  
Guayaquil - Ecuador



CPA. Jorge Sud Vivanco, MSC.  
Director de Auditoría  
Registro No. 33.845

**LABORATORIOS H.G., C.A.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresados en Dólares)**

<b>Notas</b>	<b>ACTIVOS</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
3	Efectivo y equivalente de efectivo	6,934,651	6,531,712
4	Activos financieros	1,509,300	1,876,891
5	Existencia	1,765,592	2,443,476
2	Servicios y otros pagos anticipados	<u>395,023</u>	<u>463,366</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<u>10,604,566</u>	<u>11,315,445</u>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
6	Propiedad, planta y equipos, neto	3,908,474	4,017,740
7	Propiedades de inversión	56,603	60,373
8	Inversión en acciones	603,549	346,517
	Otros activos no corrientes	<u>8,323</u>	<u>8,773</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<u>4,576,949</u>	<u>4,433,403</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>15,181,515</u>	<u>13,748,848</u>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
9	Pasivos financieros	1,397,014	2,078,652
10	Otras obligaciones corrientes	<u>1,691,065</u>	<u>2,081,375</u>
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<u>3,088,079</u>	<u>4,160,027</u>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
11	Pasivo financiero a largo plazo	477,445	922,693
12	Jubilación patronal y desahucio	4,067,385	4,160,504
13	Pasivo por impuesto diferido	<u>0</u>	<u>248,473</u>
	<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<u>4,544,830</u>	<u>5,331,670</u>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>7,632,909</u>	<u>9,491,697</u>
	<b><u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
14	Capital social	1,050,000	1,050,000
14	Reservas	2,871,603	1,317,884
	Resultados acumulados	<u>3,627,003</u>	<u>3,889,267</u>
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>7,548,606</u>	<u>6,257,151</u>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>15,181,515</u>	<u>13,748,848</u>

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIOS H.G., C.A.**
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
 (Expresados en Dólares)**

<b>Notas</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
15	<b>VENTAS, NETAS</b>	13,564,859	16,932,033
15	<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	( 6,104,110)	( 6,535,351)
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>7,460,749</u>	<u>10,396,682</u>
	<b><u>GASTOS OPERACIONALES:</u></b>		
	Gastos de ventas	( 1,897,506)	( 3,871,947)
	Gastos de administración	( 2,977,423)	( 2,642,087)
	Total	( 4,874,929)	( 6,514,034)
	<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<u>2,585,820</u>	<u>3,882,648</u>
	<b><u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u></b>		
7 y 16	Otros ingresos no operacionales	960,214	469,897
	Otros egresos	( 13,338)	( 13,152)
	Total	<u>946,876</u>	<u>456,745</u>
	<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	3,532,696	4,339,393
17	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	( 529,904)	( 650,909)
17	MENOS: 22% IMPUESTO A LA RENTA	( 688,584)	( 863,540)
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<u>2,314,208</u>	<u>2,824,944</u>
18	<b>UTILIDAD BASICA POR ACCION</b>	<u>2.20</u>	<u>2.08</u>

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIOS H.G., C.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresados en Dólares)**

	<b>Capital social</b>	<b>Reservas legal</b>	<b>Reservas facultativa</b>	<b>de capital</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	750,000	119,805	387,135	310,122	2,925,337	4,492,399
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	2,824,944	2,824,944
Pago de dividendos, nota 14	0	0	0	0	( 1,038,936)	( 1,038,936)
Capitalización	300,000	0	0	0	( 300,000)	( 342,497)
Apropiaciones	0	187,957	312,865	0	( 500,822)	0
Ajuste patrimonial	0	0	0	0	( 39,810)	( 39,810)
Impuesto diferido, nota 13	0	0	0	0	18,555	53,468
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,050,000	307,762	700,000	310,122	3,889,267	6,257,151
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	2,314,208	2,314,208
Pago de dividendos, nota 14	0	0	0	0	( 1,271,224)	( 1,271,224)
Apropiaciones	0	282,494	1,271,225	0	( 1,553,719)	0
Impuesto diferido, nota 13	0	0	0	0	248,471	248,471
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>1,050,000</u>	<u>590,256</u>	<u>1,971,225</u>	<u>310,122</u>	<u>3,627,003</u>	<u>7,548,606</u>

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIOS H.G., C.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresados en Dólares)**

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	13,977,608	16,777,201
Efectivo pagado a empleados y proveedores	( 12,654,724)	( 14,595,369)
Otros ingresos (gastos)	<u>946,876</u>	<u>0</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>2,269,760</u>	<u>2,181,832</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</u></b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipos, netos	( 150,349)	( 369,906)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>( 150,349)</u>	<u>( 369,906)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Pago de dividendos	( 1,271,224)	( 1,038,936)
Compañía y partes relacionadas	( 445,248)	0
Otros	<u>0</u>	<u>( 39,810)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	<u>( 1,716,472)</u>	<u>( 1,078,747)</u>
Aumento neto del efectivo	402,939	733,179
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>6,531,712</u>	<u>5,798,533</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>6,934,651</u>	<u>6,531,712</u>
Ver notas a los estados financieros		

**LABORATORIOS H.G., C.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE  
 OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	2,314,208	2,824,944
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
22% impuesto a la renta	688,584	863,540
15% participación de trabajadores	529,904	650,909
Depreciaciones	263,385	185,780
Provisión para cuentas incobrables	9,183	15,969
Ajuste de valor patrimonial en acciones	( 257,032)	( 137,919)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	358,408	( 756,273)
Existencias	677,884	( 389,695)
Servicios y otros pagados anticipados	68,343	1,333
Aumento (Disminución) en:		
Pasivo financieros	( 681,638)	( 1,092,542)
Otras obligaciones corrientes	( 1,608,350)	( 935,510)
Jubilación patronal y desahucio	( 93,119)	893,698
Otros pasivos no corrientes	<u>0</u>	<u>57,596</u>
Total ajustes	( <u>44,448</u> )	( <u>643,112</u> )
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u><u>2,269,760</u></u>	<u><u>2,181,832</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIOS H.G., C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

---

**1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**LABORATORIOS H.G., C.A.**- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en diciembre 16 de 1943 e inscrita en el Registro Mercantil en febrero 2 de 1944. Su actividad principal es la fabricación y venta local de productos farmacéuticos para uso humano y cosméticos para el cuidado personal. Su domicilio principal está ubicado en Guayaquil y dispone de dos puntos de ventas ubicados en Quito y Cuenca. Adicionalmente, la Compañía presta servicios de mano de obra a otros laboratorios de la localidad. En los años 2016 y 2015, las ventas de productos farmacéuticos representaron el 73% del total de ingresos operacionales.

Para la elaboración de sus líneas de productos, dispone de las secciones: (1) Inyectables de polvos orales y cápsulas, (2) Líquidos orales y supositorios, (3) Cosméticos; cremas y talcos, (4) Tabletas y grageas, (5) Envase, empaque y timbrado, (6) Dirección técnica, (7) Laboratorio de calidad, (8) Fabrica de tubos, (9) Empacado de jabones y (10) Servicio de maquila.

La Compañía posee el Certificación ISO 9001 para el desarrollo, producción, comercialización de productos farmacéuticos y cosméticos, vigente hasta diciembre del 2018, el mismo que fue renovado en base al cumplimiento de las certificaciones exigidas.

**Aprobación de los Estados Financieros.**- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 20 del 2017. En opinión de la Administración, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en abril 29 del 2016.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Declaración de cumplimiento.**- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

**Base de preparación.**- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las propiedades, planta y equipos que han sido medidos a su valor razonable.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

**Moneda funcional.**- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**Activos y pasivos financieros.**- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y acciones de la compañía. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar**.- Son registradas al costo al momento de la venta de los productos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los mismos.
- **Cuentas por pagar**.- Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias o importación de los productos, así como bienes y servicios, que son utilizados para el proceso operativo de la Compañía.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado**.- La Administración de la Compañía tiene productos farmacéuticos y cosméticos que son reconocidos por su larga trayectoria en el mercado nacional. Adicionalmente, la Compañía presenta variedad de medicinas de excelente calidad y sus costos compiten con otras elaboradas por laboratorios nacionales e internacionales. Consecuentemente, el riesgo de mercado esta mitigado y avizora crecimiento por la constante inversión del Gobierno Nacional en el sector salud.
- **Crédito**.- La Gerencia de la Compañía considera que el riesgo de crédito está parcialmente mitigado. En los años 2015 y 2014 presenta cartera vencida con más de 60 días plazo que representa el 15% sobre el saldo de cobrar a clientes. No obstante, está segura recuperará estos importes por tratarse de clientes recurrentes.
- **Liquidez**.- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. No obstante, considera que de necesitar financiamiento, acudiría a instituciones financieras locales o del exterior, que ha expresado interés en conceder a la Compañía acceso a líneas de crédito.

**Provisión para cuentas incobrables**.- Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes locales, con base a una evaluación de las mismas realizada conforme a disposiciones tributarias vigentes. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del período.

**Existencias**.- Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación). El costo de los productos terminados es determinado de acuerdo con el método promedio, tomando como base el costo de la factura más los costos asociados con las importaciones y el proceso de producción. El valor neto de realización de los productos terminados es determinado con base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos de distribución y ventas. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

**Servicios y otros pagos anticipados**.- Corresponden principalmente a pólizas de seguros, necesarias para salvaguardar los bienes de la Compañía; anticipos a proveedores, a trabajadores y otros anticipos menores, por desembolsos utilizados básicamente para adquirir bienes y servicios.

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

**Propiedad, planta y equipos, neto.**- Están registrados al costo de adquisición, excepto por terreno, edificio y maquinarias que están registrados a valor razonable mediante valorización realizada en el año 2011 por un perito valuador independiente. Dichos activos están expresados a su valor razonable determinado en la fecha de tasación menos su depreciación acumulada. Los pagos por reparaciones y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de la propiedad, planta y equipos son las siguientes:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de laboratorio	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

**Inversión en acciones.**- Está registrada al valor patronal proporcional. Los aumentos y disminuciones de la cuenta de inversiones en acciones son cargados y acreditados a resultados en función a la determinación de los ajustes a Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

**Pasivo por impuesto diferido.**- Es originado por la aplicación de la NIC No. 12, calculado en función de la valoración realizada a la propiedad, planta y equipos. El pasivo por impuesto diferido disminuye por la venta o la baja del activo fijo o y por el incremento anual de las depreciaciones de los bienes valorados sujetos a uso o depreciación.

**Jubilación patronal y desahucio.**- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el Código Laboral establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado en los años 2015 y 2014 por una firma de actuarios profesionales.

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada 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 aumento de capital.

**Resultados acumulados.**- Registra los saldos de las cuentas de adopción por primera vez de las NIIF, subcuentas superávit por valuación y otros ajustes de NIIF; así como la cuenta de utilidades retenidas. De conformidad con la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, 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; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo acreedor del superávit por valuación que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como la medición posterior, no podrá ser capitalizado.

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

**Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.**- La Compañía reconoce ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones disminuyen las ventas. Los costos y gastos son reconocidos en función al método del devengado.

**Participación de trabajadores en las utilidades.**- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

**Impuesto a la renta.**- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## 3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2016, corresponden principalmente a inversiones de renta fija por US\$. 2,999,568 cero cupones con vencimiento en 60 días y con tasa promedio del 5.32%. (En el año 2015, corresponden al emisor Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A. por US\$. 600,000 y US\$. 400,000, respectivamente, las cuales generan un 6% de rendimiento financiero; además, de títulos a plazo con el banco del pacifico S.A. por US\$. 2,525,716 con tasa de interés del 4.60% y banco bolivariano C.A. por US\$. 1,000,000 con tasa de interés del 4,07%, todas estas con tiempo máximo de vigencia de 30 días plazo). Adicionalmente, se presentan montos con instituciones financieras locales por US\$. 3,927,115 (US\$. 2,341,186 en el 2015) y caja general por US\$. 7,968 (US\$. 3,110 en el 2015). Los saldos en caja y bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

#### 4. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Clientes	1,491,576	1,904,325
Otras cuentas por cobrar	<u>81,264</u>	<u>26,923</u>
Subtotal	1,572,840	1,931,248
Menos: Provisión para cuentas incobrables	( <u>63,540</u> )	( <u>54,357</u> )
Total	<u><u>1,509,300</u></u>	<u><u>1,876,891</u></u>

**Clientes**.- Al 31 de diciembre del 2016, las principales cuentas por cobrar de medicamentos por zona geográfica es como sigue: En la ciudad de Guayaquil cartera vencida por US\$. 695,402 (US\$. 724,548 en el 2015), en la ciudad de Quito por US\$. 425,575 (US\$. 764,052 en el 2015) y en la ciudad de Cuenca por US\$. 60,613 (US\$. 48,279 en el 2015), teniendo como principal cliente al Gobierno Ecuatoriano conformado por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y los Sub-centro de salud pública y distritales, las mismas que no generan intereses y vencen en un promedio de 45 a 90 días plazo.

#### 5. **EXISTENCIA**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Materia prima y materiales	847,096	1,139,722
Productos terminados	774,178	1,043,434
Productos en proceso	<u>144,318</u>	<u>260,320</u>
Total	<u><u>1,765,592</u></u>	<u><u>2,443,476</u></u>

#### 6. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Terrenos	1,803,556	1,803,556
Edificio	1,066,449	1,058,881
Instalaciones	551,930	638,579
Maquinarias	621,943	615,002
Muebles y Enseres	226,882	202,057
Equipos de laboratorio	236,900	172,137
Vehículos	64,607	118,587
Equipos de computación	60,805	63,374
Repuestos	43,655	36,420
Otros	<u>28,057</u>	<u>26,634</u>
Subtotal – Pasan:	4,704,784	4,735,227

**6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	4,704,784	4,735,227
Menos: Depreciación acumulada	( 796,310)	( 717,487)
Total	<u>3,908,474</u>	<u>4,017,740</u>

En los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, planta y equipo, neto fue el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	4,017,740	3,829,842
Más: Adquisiciones	150,349	369,906
Menos: Cargo anual de depreciación	( 259,615)	( 182,108)
Saldo Final, neto	<u>3,908,474</u>	<u>4,017,740</u>

**Adquisiciones.**- Al 31 de diciembre del 2016, las principales adquisiciones corresponden equipos de laboratorios por US\$. 26,810, compra de 8 computadoras, proyector y cámaras por US\$. 25,673, muebles y enseres por US\$. 24,113, construcción de chimenea en oficina ubicado en la ciudad de Quito por US\$. 17,087 y máquina de banda transportadora por US\$. 12,545. (En el 2015, corresponden instalaciones y mejoras por US\$. 129,397, equipos de laboratorios por US\$. 52,884, muebles y enseres por US\$. 31,766 y la compra de una carrocería por US\$. 4,032).

**7. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, Un detalle de los bienes es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
<b><u>Edificios en alquiler</u></b>		
Local - Imquilsa	59,281	59,281
Local - Sur	<u>16,189</u>	<u>16,189</u>
Subtotal	75,470	75,470
Menos: Depreciación acumulada	( 18,867)	( 15,097)
Total	<u>56,603</u>	<u>60,373</u>

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía registro con cargo a resultado US\$. 3,770 por depreciación de las propiedades de inversión, en adición, los bienes inmuebles de propiedad de la Compañía son entregados en arrendamiento, mismo que fueron valuados en el año 2011 por un perito valuator calificado ante la Superintendencia de Compañías.

## 8. INVERSION EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía es propietaria del 80% del capital de Imprenta Quil S.A. (una sociedad ecuatoriana), a esas fechas la cuenta inversión en acciones fue ajustada a Valor Patrimonial Proporcional (VPP) considerando el importe de patrimonio neto reportado en los estados financieros finales de Imprenta Quil S.A. al 31 de diciembre del 2016 y 2015 ascienden a US\$. 416,690 y US\$. 286,758 respectivamente.

## 9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Proveedores	400,632	500,957
Acreedores varios	756,324	1,102,112
Compañía y partes relacionadas:		
Cuentas por pagar accionistas	223,456	171,079
Imprenta Quil S.A.	0	295,815
Otros	<u>16,602</u>	<u>8,689</u>
Total	<u>1,397,014</u>	<u>2,078,652</u>

**Proveedores.**- Al 31 de diciembre del 2016, las principales cuentas por pagar corresponden a: Grupo Integral Kommunik por US\$. 92,104, Proenfar S.A. por US\$. 88,506 y Fama Internacional por US\$. 25,538, las mismas que no generan intereses y vence entre 30 y 60 días plazo. (En el 2015, Proenfar S.A. por US\$. 115,474, Linexpres S.A. por US\$. 47,669, Thode y Scobel GMBH por US\$. 44,8000, plásticos koch por US\$. 23,084).

**Acreedores varios.**- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan principalmente importes pendientes de ser aplicados a los saldos de cuentas por cobrar a clientes.

**Compañía y partes relacionadas.**- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan importes por bonos de cumplimiento de metas correspondiente a los accionistas de la Compañía, las mismas que serán liquidadas en el primer trimestre del 2016 y 2015, respectivamente. Adicionalmente, las cuentas por pagar con la Compañía relacionada Imprenta Quil S.A. fueron liquidadas en el transcurso del 2016.

## 10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<b><u>Beneficios sociales:</u></b>		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	529,904	650,909
Vacaciones	230,172	233,276
Décimo cuarto sueldo (bono escolar)	82,401	73,225
Décimo tercer sueldo (bono navideño)	13,898	6,821
Salario Digno	<u>2,470</u>	<u>3,902</u>
Subtotal – Pasan:	<u>858,845</u>	<u>968,133</u>

**10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	<u>858,845</u>	<u>968,133</u>
<b><u>Impuestos por pagar:</u></b>		
Impuestos a la renta (nota 17)	688,584	863,540
Obligaciones fiscales	<u>71,837</u>	<u>173,562</u>
Subtotal	<u>760,421</u>	<u>1,037,072</u>
<b><u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u></b>	<u>71,354</u>	<u>73,980</u>
<b><u>Otras:</u></b>	<u>445</u>	<u>2,190</u>
Total	<u>1,691,065</u>	<u>2,081,375</u>

En los años 2016 y 2015, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<b>Saldos al</b>	<b>MOVIMIENTO</b>			<b>Saldos al</b>
	<b>01/01/16</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Pagos</b>		<b>31/12/16</b>
		(Dólares).			
15% Participación de trabajadores	650,909	529,904	( 650,909)		529,904
Vacaciones	233,276	94,400	( 97,504)		230,172
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	73,225	127,471	( 118,295)		82,401
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	6,821	203,330	( 196,253)		13,898
Salario Digno	<u>3,902</u>	<u>0</u>	<u>( 1,432)</u>		<u>2,470</u>
Total	<u>968,133</u>	<u>955,105</u>	<u>( 1,064,393)</u>		<u>858,845</u>
		<b>MOVIMIENTO</b>			
	<b>Saldos al</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Pagos</b>		<b>Saldos al</b>
	<b>01/01/15</b>	(Dólares).			<b>31/12/15</b>
15% Participación de trabajadores	423,027	650,909	( 423,027)		650,909
Vacaciones	204,487	145,894	( 117,105)		233,276
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	80,369	123,209	( 130,353)		73,225
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	14,783	227,591	( 235,553)		6,821
Salario Digno	<u>1,200</u>	<u>14,558</u>	<u>( 11,856)</u>		<u>3,902</u>
Total	<u>723,866</u>	<u>1,162,161</u>	<u>( 917,894)</u>		<u>968,133</u>

**11. PASIVO FINANCIERO A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde principalmente al saldo por US\$. 188,879 y US\$. 248,473, respectivamente, pendiente de pago por la adquisición del terreno ubicado en el cantón Yaguachi para lo cual se constituyó un fideicomiso de flujo denominado Fideicomiso Mercantil Piady quien es la responsable de la administración de los pagos que realiza Laboratorio H.G., C.A. por la adquisición del terreno, cuyo financiamiento fue de la siguiente manera: monto de adquisición del bien por US\$. 1,367,746 nota 6, promesa de compra correspondiente al 10% del costo del bien adquirido por US\$. 131,775, el 40% del monto en 21 cuotas iguales de US\$. 26,052 y el saldo al final por US\$. 683,873 al término de la operación. Adicionalmente, en el año 2016, se incluye cuentas por pagar a los accionistas de la Compañía por US\$. 258,494 (US\$. 345,643 en el año 2015) las mismas que no generan interés y no tiene fecha específica de vencimiento.

**12. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	3,152,704	2,975,896
Desahucio	<u>914,681</u>	<u>1,184,608</u>
Total	<u><u>4,067,385</u></u>	<u><u>4,160,504</u></u>

En los años 2016 y 2015, el movimiento de jubilación patronal fue el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Saldo inicial, neto	2,975,896	2,200,086
Más: Provisiones	415,656	814,564
Menos: Pagos	<u>( 238,848)</u>	<u>( 38,754)</u>
Saldo final, neto	<u><u>3,152,704</u></u>	<u><u>2,975,896</u></u>

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Salario mínimo vital (US\$.)	366	354
Número de empleados	237	252
Número de jubilados	45	45
Tasa de interés actuarial real (anual)	10%	12%
Tasa de incremento salarial	4.41%	6%
Tasa de incremento de pensiones	4.41%	6%

La Sociedad Actuarial Arroba Internacional. (Registro No. 2009-009), responsable de la elaboración del Estudio Actuarial del 2016, no incluyó como parte del mismo, las modificaciones establecidas en la NIC No. 19 (Beneficios a los Empleados) y que tienen relación a ajustes contables para períodos anteriores en razón que en base a su práctica es recomendable tomar el rendimiento real que se pueda obtener a largo plazo como inversión real planificada escalonada hasta los 25 años, por lo que se han aplicado las tasas ecuatorianas de descuento y de incremento salarial, a las que hace referencia el estudio del año 2016.

**13. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO**

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía realizó la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. En los suplementos de los registros oficiales No. 405 y 407, emitidos en diciembre 29 y 31 del 2014, respectivamente, se realizaron reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su reglamento agregando que el gasto de depreciación correspondiente a los activos será no deducible. Sin embargo, a finales del ejercicio económico 2015, mediante circular No. NAC-DGECCGC15-000000012 de diciembre 4 del 2015, el Servicio de Rentas Internas indicó que se reconocerán los activos y pasivos por impuestos diferidos establecidos en la normativa tributaria vigente. Con base a esta resolución la Administración

### 13. **PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO (Continuación)**

de la Compañía, al 31 de diciembre del 2016, procedió a reversar el pasivo por impuesto diferido contra otros resultados integrales, con el objetivo de dar cumplimiento con la normativa tributaria.

### 14. **PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

**Capital social.**- Al 31 de diciembre del 2016, está representado por 1.050.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una. Los accionistas de las Compañía son: Holst Molestina Gilda (15.28%), Holst Molestina Hanne (15.28%), Holst Molestina Peter (15.28%), Manosalvas Holst Myra (10.83%), Solines Holst Ellen (10.83%), Holst Krystel Brigitte (10.83%) y otros accionistas (22.20%).

**Pago de dividendos.**- Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 29 de abril del 2016 se procedió autorizar el pago de dividendos por US\$. 1,271,224, (en el año 2015, fue aprobado pago de dividendos por US\$. 1,038,936).

**Reserva facultativa.**- Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 29 de abril del 2016, se aprobó la apropiación de una parte del resultado del ejercicio del año 2015 a reserva facultativa por US\$. 1,271,224, la mismas que estará bajo autorización de la Junta de Accionista su destino en el futuro.

**Aumento de capital.**- El 30 de septiembre 2015, mediante Junta General de Accionistas aprobaron el incremento de capital por US\$. 300,000 mediante utilidades retenidas, con dicho incremento el capital social de la Empresa es de US\$. 1,050,000, la misma que fue registrado en el Registro Mercantil de Guayaquil el 11 de noviembre del 2015.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2016 en febrero del 2017 y el Anexo del ejercicio fiscal 2015 en febrero 11 del 2016.

### 15. **VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<b><u>VENTAS</u></b>		<b><u>COSTO DE VENTAS</u></b>	
	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<b><u>Líneas</u></b>				
				. . . (Dólares) . . .
Farmacéutica	10,719,111	14,145,167	4,696,675	5,032,382
Cosmética	1,111,733	1,044,208	521,223	590,536
Otros	<u>1,734,015</u>	<u>1,742,658</u>	<u>886,212</u>	<u>912,433</u>
Total	<u>13,564,859</u>	<u>16,932,033</u>	<u>6,104,110</u>	<u>6,535,351</u>

**Otros.**- En los años 2016 y 2015, están conformados principalmente por la prestación de servicios de mano de obra (manufacturing), que representan el 15% y 14%, respectivamente de los ingresos operacionales.

**16. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Ingresos subsidiaria, nota 8	257,033	137,919
Rendimientos financieros, nota 3	196,046	133,899
Ingresos por alquiler	28,450	22,145
Otros	<u>478,685</u>	<u>175,934</u>
Total	<u><u>960,214</u></u>	<u><u>469,897</u></u>

**Ingresos subsidiaria.**- En los años 2016 y 2015, corresponde a ingresos por utilidad de participación en subsidiaria cuya participación societaria es del 80%, nota 8.

**Ingresos por alquiler.**- En los años 2016 y 2015, corresponde principalmente a cobros provenientes de las oficinas y bodegas a Imprenta Quil S.A. (Compañía relacionada) y locales comerciales ubicados en las calles Chimborazo y El Oro.

**17. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía preparo las siguientes conciliaciones tributarias:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta.	3,532,696	4,339,392
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	188,581	216,009
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	38,555	20,688
<u>Menos:</u>		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>529,904</u>	<u>650,909</u>
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<u><u>3,229,928</u></u>	<u><u>3,925,180</u></u>
Reinversión de utilidades (12%)	<u>200,000</u>	<u>0</u>
<b>22% IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u><u>688,584</u></u>	<u><u>863,540</u></u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la liquidación del impuesto a la renta fue el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	688,584	863,540
Retenciones de impuesto a la renta	<u>( 130,090)</u>	<u>( 177,731)</u>
Saldo por pagar al final del año	<u><u>560,494</u></u>	<u><u>685,809</u></u>

**17. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2016, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2013 al 2015, no han sido revisadas por la autoridad fiscal. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas. La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 51 del Reglamento de Aplicación, establecen que las utilidades que las compañías reinviertan en el país tendrán una reducción de 10 puntos porcentuales de la Tarifa del Impuesto a la Renta (22%), siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos, que se utilicen para su actividad productiva.

Con base a la referida disposición legal, la Compañía calculó el impuesto a la renta año 2016 incluyendo reinversión de utilidades por US\$. 200,000; que causó impuesto por US\$. 24,000 como resultado de aplicar la tasa corporativa del 12%.

**18. UTILIDAD BASICA POR ACCION**

La utilidad básica por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

**19. REVISION Y FIJACION DE PRECIOS DE MEDICAMENTOS DE USO HUMANO**

El Art. 159 de la Ley Orgánica de la Salud (Reformada), publicada en el Registro Oficial No. 423 de diciembre 22 del 2006, establece que la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano, corresponde a la autoridad sanitaria nacional a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano.

El Art. 3 de la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano, Codificación 2005-019, publicada en el Registro Oficial No. 162 de diciembre 9 del 2005, creó el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano, adscrito al Ministerio de Salud Pública, con sede en Quito, y jurisdicción en todo el territorio nacional, con el objeto que fije los precios de los medicamentos nuevos y revise los precios de los medicamentos ya existentes, para su comercialización en el territorio nacional.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 299 de julio 29 del 2014, fue promulgado el Decreto Ejecutivo No. 400 que contiene el Reglamento para la Fijación de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano.

Mediante Resolución No. 010 publicada en el Registro Oficial No. 730 de diciembre 23 del 2002, el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano, expidió el Instructivo para la Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos.

De acuerdo a las bases legales antes mencionadas, los precios de los medicamentos de uso humano, producidos, importados y comercializados en la República del Ecuador están regulados.

A la fecha de emisión del presente informe (abril 27 del 2017), la Compañía no ha requerido ningún trámite ante el organismo regulador de fijación y revisión de medicamentos de consumo humano. Consecuentemente, los productos comercializados por la Compañía mantuvieron los niveles de precios vigentes hasta el año 2013.

**20. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE**

La Administración de la Compañía es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, está siempre atenta a reducir las oportunidades de que éste se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlo en razón que existen procedimientos que pueden detectarlo, así como políticas y otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La Administración de la Compañía tiene el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera. La Administración de la Compañía actúa honrada y éticamente, sin manipular resultados y la rentabilidad de la Compañía, los estados financieros adjuntos son el resultado de un proceso adecuadamente dirigido y supervisado, no existiendo información financiera fraudulenta o apropiación indebida de activos, que representarían las eventuales incorrecciones materiales sean o no intencionadas sobre las cuales el auditor externo le concierne obtener una seguridad razonable, conforme a la NIA No. 240.

**21. RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 27 del 2017), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

---