

LABORATORIOS H.G., C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

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.

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.

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 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.

LABORATORIOS H.G., C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

- **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 está 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 periodo.

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.

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:

LABORATORIOS H.G., C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

Activos	Tasas
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 patrimonial 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).

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 el 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.

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

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

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.

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 pacífico 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.

ACTIVOS FINANCIEROS

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

	2016	2015
	(Dólares)	
Cientes	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>1,509,300</u>	<u>1,876,891</u>

EXISTENCIA

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

	2016	2015
	(Dólares)	
Materia prima y materiales	847,096	1,139,722

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

Productos terminados	774,178	1,043,434
Productos en proceso	144,318	260,320
Total	<u>1,765,592</u>	<u>2,443,476</u>

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(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>
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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(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>

7. PROPIEDADES DE INVERSION

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

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

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

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>

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.

JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	3,152,701	2,975,896
Desahucio	<u>914,681</u>	<u>1,184,608</u>
Total	<u>4,067,385</u>	<u>4,160,504</u>

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

LABORATORIOS H.G., C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

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

CAPITAL SOCIAL, PAGO DE DIVIDENDOS Y AUMENTO DE CAPITAL

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 la 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 (27.20%).

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).

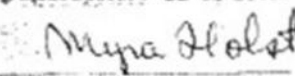
Reserva facultativa.- Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 29 de abril del 2016, se aprobó la apropiación de una parte del resultado del ejercicio del año 2015 a reserva facultativa por US\$. 1,271,224, la misma que estará bajo autorización de la Junta de Accionistas su destino en el futuro.

UTILIDAD POR ACCION

La utilidad 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.

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.

Laboratorios H.G., C.A.

Gerente General