

LABORATORIOS TOFIS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

- Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Compañía	-	LABORATORIOS TOFIS S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IR	-	Impuesto a la renta

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
LABORATORIOS TOFIS S.A.
Guayaquil, 27 de Marzo del 2017

a. Informe sobre la Auditoría de los estados financieros –

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **LABORATORIOS TOFIS S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LABORATORIOS TOFIS S.A.**, al 31 de Diciembre del 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la Opinión –

3. Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de **LABORATORIOS TOFIS S.A.** de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los Estados financieros –

4. La Administración de **LABORATORIOS TOFIS S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.
5. En la preparación de los estados financieros, la Administración de **LABORATORIOS TOFIS S.A.** es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como Empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de Empresa en marcha.

A los Señores Accionistas de
LABORATORIOS TOFIS S.A.
Guayaquil, 27 de Marzo del 2017

6. La Administración de **LABORATORIOS TOFIS S.A.** es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los Estados financieros –

7. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una distorsión significativa cuando existe. Las distorsiones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativos si, de forma individual o en conjunto, puedan preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estos estados financieros.
8. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
 - 8.1. Identificamos y valoramos los riesgos de distorsiones significativas 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 distorsión significativa debido a fraude es más elevado que en el caso de una distorsión significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
 - 8.2. 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.
 - 8.3. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
 - 8.4. Concluimos sobre la adecuada utilización, por la Administración de la Compañía, del principio contable de Empresa 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 **LABORATORIOS TOFIS S.A.** para continuar como Empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que 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 (opinión con salvedades, opinión adversa o abstención de opinión). Nuestras conclusiones se basan en

A los Señores Accionistas de
LABORATORIOS TOFIS S.A.
Guayaquil, 27 de Marzo del 2017

la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que **LABORATORIOS TOFIS S.A.** deje de ser una Empresa en funcionamiento.

- 8.5. 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 hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
 - 8.6. Somos los únicos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía, lo que permite la emisión de nuestra opinión de auditoría.
9. Comunicamos con los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- b. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios –
1. De acuerdo a disposiciones vigentes del Servicio de Rentas Internas (SRI) se emite por separado el Informe sobre el Cumplimiento de Obligaciones Tributarias (ICT) de **LABORATORIOS TOFIS S.A.** por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016.


No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-526


CPA William Tenemaza
Socio
No. de Licencia
Profesional: 27210

Guayaquil, 27 de Marzo del 2017

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	204.144	308.078
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	401.914	326.440
Compañía relacionada	16	14.068	14.068
Impuestos y retenciones	14	85.601	41.107
Otras	8	18.785	32.926
		520.368	414.541
(-) Provisión para cuentas incobrables	12	(14.748)	(14.748)
		505.620	399.793
Inventarios	9	142.615	118.236
Total del activo corriente		852.379	826.107
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo, neto	10	1.361.824	1.456.775
Impuesto diferido activo	14	8.424	8.424
Total del activo no corriente		1.370.248	1.465.199
Total del activo		2.222.627	2.291.305

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Eduardo Torbay L.
Representante Legal


Jonathan Castro
Contador

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVO CORRIENTE			
Porción corriente de deuda a largo plazo y			
Obligaciones bancarias	11	-	180.881
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		416.093	451.132
Accionista	16	50.108	122.203
Impuestos y retenciones	13	7.788	3.365
Otras		198.051	162.166
		<u>672.040</u>	<u>738.866</u>
Impuesto a la renta	12	10.156	4.408
Pasivos acumulados			
Intereses por pagar		3.314	-
Participación a Trabajadores		6.338	3.536
Beneficios sociales	14	19.865	87.979
		<u>29.517</u>	<u>91.515</u>
Total del pasivo corriente		<u>711.713</u>	<u>1,015,670</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones patronales	14	106.839	107.119
Obligaciones bancarias	11	412.008	279.627
Impuesto diferido pasivo	13	50.041	50.041
Cuentas por pagar a Terceros	11	40.000	40.000
Compañías y Partes Relacionadas	11	75.164	-
Total del pasivo no corriente		<u>684,052</u>	<u>476,787</u>
Total pasivos		<u>1,395,765</u>	<u>1,492,457</u>
PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		<u>826.862</u>	<u>798.848</u>
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>2,222,627</u>	<u>2,291,305</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Eduardo Torbay L.
Representante Legal


Jonathan Castro
Contador

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de actividades ordinarias		2.796.531	3.046.146
Costo de ventas de actividades ordinarias	17	<u>(2.015.169)</u>	<u>(2.389.320)</u>
Margen bruto		781.362	656.826
Gastos de operación			
De administración y ventas	17	(708.302)	(541.070)
Financieros	17	<u>(37.144)</u>	<u>(95.718)</u>
		<u>(745.446)</u>	<u>(636.788)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		35.916	20.038
Impuesto a la renta	13	<u>(7.902)</u>	<u>(4.408)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>28.014</u>	<u>15.630</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Eduardo Torbay L.
Representante Legal


Jonathan Castro
Contador

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Resultados acumulados</u>		
					<u>Por aplicación inicial de NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de Enero del 2015	230.000	39.475	5.315	13.953	(48.266)	542.741	783.218
Apropiación de resultados acumulados		2.460			(2.460)		-
Utilidad neta y resultado integral del año						15.630	15.630
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	230.000	41.935	5.315	13.953	(48.266)	555.911	798.848
Utilidad neta y resultado integral del año						28.014	28.014
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	230.000	41.935	5.315	13.953	(48.266)	583.925	826.862

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Edgardo Torbay L.
Representante Legal

Jonathan Castro
Contador

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes del impuesto a la renta		35,916	20,038
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	126,162	133,651
Provisión de Intereses por pagar		3,314	-
Provisión de participación de trabajadores en las utilidades	12	6,338	3,536
Provisión de jubilación patronal y desahucio	12	-	17,658
		<u>171,730</u>	<u>174,883</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(105,828)	(30,135)
Inventarios		(24,379)	174,477
Documentos y cuentas por pagar		(66,825)	308
Impuesto a la renta	12	(2,154)	(21,581)
Pasivos acumulados		<u>(71,650)</u>	<u>43,461</u>
Efectivo neto provisto (utilizado en) por las actividades de operación		<u>(99,107)</u>	<u>341,413</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	10	<u>(31,210)</u>	<u>(50,787)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(31,210)</u>	<u>(50,787)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Disminución de obligaciones bancarias		(48,500)	(115,302)
Pago de Obligaciones Patronales		(279)	-
Variación de cuentas por pagar parte relacionada		<u>75,162</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>26,383</u>	<u>(115,302)</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo		(103,934)	175,324
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>308,078</u>	<u>132,754</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>204,144</u></u>	<u><u>308,078</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Eduardo Torbay L.
Representante Legal


Jonathan Castro
Contador

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 4 de Octubre de 1962 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, parroquia Tarquí, e inscrita en el Registro Mercantil N° 273 del 11 de Octubre del 1962 con la denominación de Laboratorios Tofis S.A. con un plazo de duración de 20 años, con un capital de 300.000 sucres. El 29 de Agosto de 1977 la Compañía realizó aumento de capital a 500.000 sucres. En el año 2009 la Compañía eleva a escritura pública el aumento de capital, prórroga de plazo de duración, ampliación del objeto y la reforma de estatutos de la Compañía. Actualmente tiene un plazo de duración de 50 años y cuenta con un capital suscrito de US\$230.000.

Su objetivo social y su principal actividad son la fabricación de productos químicos y farmacéuticos, así como la importación de drogas y materias primas.

En la actualidad sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

Aprobación de estados financieros –

La información contenida en los estados financieros al 31 de Diciembre del 2016 es responsabilidad de la Administración de la Compañía, los mismos que han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de Marzo del 2017 del Representante legal de la Compañía y fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 7 de Abril del 2017.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2016.

2.1. Bases de preparación de estados financieros –

a. Marco normativo de información financiera

Los estados financieros de LABORATORIOS TOFIS S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

b. Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Compañía y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Compañía y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria, para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de Enero del 2017
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedad de inversión.	1 de Enero del 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	1 de Enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	1 de Enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de Enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	1 de Enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	1 de Enero del 2018
CINIF 20	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	1 de Enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para el arrendatario debe conocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	1 de Enero del 2019
NIIF 10	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido
NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias, pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016:** Los cambios son obligatorios entre los periodos desde el 1 de enero del 2017 al 1 de enero del 2018. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 12- Revelación de intereses en otras entidades", donde se aclara el alcance de la norma; ii) "NIIF 1- "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, iii) "NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han de generar un impacto significativo en los estados financieros

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”).

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos saldos en caja y cuentas corrientes, disponibles para el giro en las operaciones de la Compañía.

2.4. Activos y pasivos financieros –

2.4.1 Clasificación –

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la siguiente categoría “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar a Clientes, Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas, y Otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Inversiones temporales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones bancarias y financieras, Cuentas por pagar a Proveedores, Cuentas por pagar a Partes relacionadas y Otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior –

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 120 días y no generan interés) menos la provisión por deterioro.

- (ii) Cuentas por cobrar a Compañía relacionada: Estas cuentas corresponden a montos adeudados principalmente por préstamos en efectivo pendientes de cobro, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por anticipos a proveedores, préstamos a funcionarios y empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, representan las inversiones financieras de corto plazo.
- c) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes, materia prima o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
 - (ii) Cuentas por pagar a Accionista: Representan principalmente el valor del aporte para futuras aumento de capital. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.
 - (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a saldos por pagar por préstamos de terceros para compras de inventarios y otros descuentos. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes considerando que dicho asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros –

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5. Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, calculado para productos terminados, materias primas y materiales de empaque. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos y/o consumidos se determina usando el método promedio ponderado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Debido a las características de producción de la Compañía no se presentan saldos finales de productos en proceso porque generalmente toda la producción se comercializa mensualmente.

El valor neto realizable, para productos terminados es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución; y para el caso de materias primas y materiales de empaque corresponde principalmente al costo de las últimas compras locales.

2.6. Estimación para inventario obsoleto y/o dañado –

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta y/o consumo. La provisión para inventario obsoleto y/o dañado se carga a los resultados del año.

2.7. Propiedades, planta y equipos –

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes comprendidos en este grupo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, sin considerar valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de estos bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades, planta y equipos, sin valor residual, son las siguientes:

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Numero de años</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8. Impuesto a la renta corriente y diferido –

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2015: 22%) de las utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la Compañía será del 25% o en el caso de la presentación tardía e incompleta del Anexo de Socios, Participes, Accionista y Miembros de Directorio. Si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente tendrán una reducción de 10% sobre la tarifa impositiva de conformidad con lo citado anteriormente.

b) Anticipo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

c) **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

La circular No. NAC-DGECCGC15-00000012 de fecha 04 de Diciembre del 2015 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 del mismo mes y año, indica que “la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la normativa tributaria vigente sin encontrarse prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles, para dichos efectos. Aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles, para efectos de la declaración del Impuesto a la renta en un ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros.

Con base a lo detallado en los párrafos anteriores la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2016 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados financieros, de los casos y condiciones descritos en el referido cuerpo normativo que generen un activo adicional o pasivo adicional por Impuesto a la renta diferido.

2.9. Beneficios a los empleados –

a) **Beneficios sociales de corto plazo:** Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

parte del costo de venta administrativo y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- ii) Beneficios sociales (Décimo tercer, décimo cuarto sueldos y otros): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación para desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y bonificación para desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Para el período 2016 la tasa de descuento refleja el valor temporal del dinero, pero no el riesgo actuarial o de inversión, esta tasa se la calcula mediante la tasa de rendimientos de bonos del gobierno y la tasa pasiva referencial para el año 2015, además dicha tasa no refleja el riesgo de crédito específico que asumen los acreedores de la entidad, ni tampoco refleja el riesgo de que el comportamiento de las variables en el futuro pueda diferir de las suposiciones actuariales, así como lo establece el párrafo 28.17 de la NIIF para PYMES.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

La reserva matemática es obtenida descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% anual (2014: 4% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10. Provisiones corrientes –

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por lo cual se constituye provisión con cargo a resultados comprenden principalmente a los descritos en la Nota 12.

2.11. Reserva legal –

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía no ha constituido esta reserva, considerando que este asunto no es significativo frente a los estados financieros tomados en su conjunto.

2.12. Reserva facultativa –

El saldo acreedor de esta reserva proviene de las utilidades de años anteriores con el propósito de atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con la meta propuesta por los administradores por lo que se estima aprobar en Junta General Ordinaria de Accionistas los Resultados acumulados para incrementar esta reserva.

2.13. Superávit por revalúo –

Representan el incremento neto del revalúo, como resultado de la medición posterior de las propiedades, planta y equipo, practicados por peritos independientes debidamente calificados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Esta reserva podrá ser transferida directamente a ganancias acumuladas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo relacionado. Esto podría implicar la transferencia total de la reserva cuando la entidad disponga del activo. No obstante, parte de la reserva podría transferirse a medida que el activo fuera utilizado por la entidad. En ese caso, el importe de la reserva transferida sería igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva por revalúo a ganancias acumuladas no pasarán por el resultado del periodo. De acuerdo con la legislación vigente, este saldo no podrá ser capitalizado.

2.14. Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF –

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor éste 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.

2.15. Otras reservas –

Incluye los saldos de las reservas por revalorización de acciones, revalorización del patrimonio y re expresión monetaria generados hasta el año anterior del periodo de transición, de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", los cuales fueron reclasificados al patrimonio a la cuenta Resultados acumulados, según Resolución SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 de fecha 9 de Septiembre del 2011 publicada en el R.O. # 566 del 28 de Octubre del mismo año.

Estos saldos acreedores solo podrán capitalizarse en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Estas reservas no están disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

2.16. Otros Resultados Integrales –

Incluye las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales en el periodo en el que surgen. Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos netos reconocidos en Otro Resultado Integral no se reclasificarán en el resultado del periodo en un periodo posterior. Sin embargo, la Compañía puede transferir esos importes reconocidos en Otro Resultado Integral dentro del Patrimonio.

2.17. Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.18. Costos y gastos–

Los costos y gastos operativos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.19. Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos. (Nota 2.4.3.)
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7.)
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. (Nota 2.8.)
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Bonificación para desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9.)

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo cambiario, riesgo tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los costos de producción, principalmente de materias primas, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones.

El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, si bien la Compañía mantiene financiamiento con Instituciones financieras locales y gubernamentales, por tanto los flujos de caja operativos son considerados sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de precio

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los costos de los productos para la venta por cuanto su modelo de negocio exige el control de cada uno de los elementos del proceso productivo con lo cual se asegura una determinación razonable de los costos de producción. Cuando se presentan fluctuaciones de precios/costo en cada una de las variables del costo de producción, se revisan y se determinan planes de acción tendientes a optimizar los recursos y así como estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de costos unitarios de los productos, en el precio de venta de los productos terminados para la venta.

iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y no efectúa transacciones en otras monedas, en consecuencia no se presentan riesgos mayores ni efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a Clientes). El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y personas naturales, y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa. La compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>2016 (1)</u>	<u>Calificación</u>	<u>2015 (2)</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-		AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-		AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA		AAA

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos a 30 de Junio del 2016.

(2) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos a 31 de Diciembre del 2015.

Estas calificaciones significan que la situación de las Instituciones Financieras son las más altas calificaciones de una compañía fiable y estable.

AAA: La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través de la recuperación efectiva y oportuna a Clientes. A continuación se resume los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía, considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

LABORATORIOS TOFIS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
Al 31 de Diciembre del 2016				
Obligaciones bancarias (1)	-	-	412,008	412,008
Documentos y cuentas por pagar				
Terceros	-	-	40,000	40,000
Proveedores	416,093	-	-	416,093
Otras	198,051	-	-	198,051
Compañías y Partes Relacionadas	-	-	75,164	-
Accionista	50,108	-	-	50,108
Total	664,252	-	527,172	1,116,261
	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
Al 31 de Diciembre del 2015				
Obligaciones bancarias (1)	180,881	-	279,627	460,508
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	451,132	-	-	451,132
Accionista	122,203	-	-	122,203
Terceros	-	-	40,000	40,000
Otras	162,166	-	-	162,166
Total	916,382	-	319,627	1,236,009

(1) Incluye obligaciones bancarias de corto plazo, así como las obligaciones bancarias de largo plazo y su porción corriente respectiva.

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total.

La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar proveedores y a terceros menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones financieras y bancarias (*)	412.008	460.508
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	416.093	451.132
Accionista	50.108	122.203
Terceros	40.000	40.000
Compañías y Partes Relacionadas (*)	75.163	-
Otras	198.051	162.166
	<u>1.191.424</u>	<u>1.236.009</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(204.144)</u>	<u>(308.078)</u>
Deuda neta	987.279	927.931
Total patrimonio neto	<u>826.862</u>	<u>798.848</u>
Capital total	<u>1.814.141</u>	<u>1.726.779</u>
Ratio de apalancamiento	<u>54%</u>	<u>54%</u>

(*) Incluye obligaciones bancarias de corto plazo, así como las obligaciones bancarias de largo plazo y su porción corriente respectiva.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>204.144</u>	<u>-</u>	<u>308.078</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	401.914	-	326.440	-
Compañía relacionada	14.068	-	14.068	-
Otras	18.785	-	32.926	-
	<u>434.767</u>	<u>-</u>	<u>373.434</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>638.911</u>	<u>-</u>	<u>681.512</u>	<u>-</u>

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivos financieros medidos al costo amortizado:

Obligaciones bancarias	-	412.008	180.881	279.627
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	416.093	-	451.132	-
Accionista	50.108	-	122.203	-
Terceros	-	40.000	-	40.000
Parte Relacionada	-	75.163	-	-
Otras	198.051	-	162.166	-
Total pasivos financieros	664.252	527.171	916.382	319.627

El efectivo y equivalentes de efectivo, documentos y cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, obligaciones bancarias, documentos y cuentas por pagar a proveedores, compañía relacionada y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado se consideran presentadas a valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja y bancos	165.143	308.078
Inversiones temporales (1)	39.001	-
Total	204.144	308.078

(1) Corresponden a inversiones con instituciones financieras locales y extranjeras, cuya tasa de interés efectiva es del 10.21%.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan en el Estado de Situación Financiera se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 90 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Antes de aceptar cualquier nuevo Cliente, la Compañía utiliza un sistema propio de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del Cliente potencial y definen los límites de crédito por Cliente, en la actualidad sus ventas son realizadas principalmente a empresas públicas. Los límites y calificaciones atribuidos a los Clientes se revisan cada año. Las cuentas por cobrar no están vencidas ni deterioradas y tienen la mejor calificación de crédito atribuible de acuerdo al sistema de calificación crediticia usado por la Compañía.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del periodo sobre el que se informa. La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de Clientes es razonablemente dispersa e independiente, además que sus ventas son realizadas principalmente a empresas públicas.

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, la provisión para cuentas incobrables incluye cuentas por cobrar Clientes que se encuentran deterioradas individualmente, el deterioro reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas por cobrar Clientes y el valor presente de los flujos de efectivo esperados de la liquidación. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

8. OTRAS Y CUENTAS POR COBRAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos a proveedores (1)	-	10.185
Funcionarios y empleados (2)	9.849	14.437
Otros	<u>8.936</u>	<u>8.304</u>
Total	<u>18.785</u>	<u>32.926</u>

(2) Corresponden a los préstamos efectuados durante el periodo corriente, debidamente aprobados por la Gerencia, a funcionarios y empleados. Dichos saldos no devengan intereses.

La Administración de la Compañía considera que estos valores son recuperables y que no necesitan realizar provisiones adicionales a las registradas en los estados financieros.

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	22.056	11.255
Materias primas	108.591	88.682
Envases y empaque	<u>11.968</u>	<u>18.299</u>
Total	<u>142.615</u>	<u>118.236</u>

Los saldos antes expuestos representan las existencias al cierre de cada periodo, certificadas por la Compañía mediante los conteos físicos. De acuerdo con el modelo de negocio a la empresa el periodo de rotación de los inventarios no exceden de 30 días. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre éstos saldos.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	Saldos al 1-Ene-15	Adiciones y/o ventas netas (1)	Saldos al 31-Dic-15	Adiciones y/o ventas netas (1)	Saldos al 31-Dic-16
Terrenos	276.247	-	276.247	-	276.247
Construcciones en curso	177.386	15.177	192.563	21.224	213.787
Edificios	1.047.397	-	1.047.397	-	1.047.397
Instalaciones	130.346	-	130.346	-	130.346
Maquinarias y Equipos	459.825	-	459.825	6.936	466.761
Muebles y enseres	105.866	-	105.866	-	105.866
Vehículos	129.013	34.990	164.003	-	164.003
Equipos de cómputo	42.434	620	43.054	3.050	46.104
Total costo	2.368.514	50.787	2.419.301	31.210	2.450.511
(-) Depreciación acumulada	(828.875)	(133.651)	(962.526)	(126.162)	(1.088.688)
Total neto	1.539.639	(82.864)	1.456.775	(94.951)	1.361.824

(1) Durante el año 2016 incluyen principalmente adecuaciones y remodelaciones del edificio, la compra de maquinarias y equipo de computación.

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 ciertas operaciones de crédito bancarias están garantizadas con bienes inmuebles de propiedad de la Compañía.

11. DEUDAS FINANCIERAS

a. OBLIGACIONES BANCARIAS

	Tasas de interés			
	2016	2015	2016	2015
<u>Instituciones financieras</u>				
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	9,76-11,83	9,76-11,83	379.127	449.403
Produbank (1)	7,25	7,25	-	-
Banco Guayaquil (1)	11,23	11,23	32.881	11.105
Corporación Financiera Nacional CFN (2)		9,11	-	-
a. Menos - Porción Corriente				(180.881)
Total Obligaciones a Largo plazo			412.008	279.627
<u>Terceros</u>				
Otros (4)	10,00	10,00	40.000	40.000
Parte Relacionada			75.164	-
b. Menos - Porción corriente			-	-
Total Obligaciones a Largo plazo			115.164	40.000
Total porción corriente (a+b)			-	180.881

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 representan préstamos para financiamiento de inventarios y maquinarias, las obligaciones de corto plazo están negociadas con pagos al vencimiento, mientras para las operaciones de largo plazo incluyen pagos mensuales y trimestrales. En garantía de estas obligaciones se encuentran terrenos y edificios.

12. PROVISIONES

<u>Año 2016</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Provisión para cuentas incobrables	14,748	-	-	14,748
Impuesto a la renta	4,408	7,902	(2,154)	10,156
Beneficios sociales	87,979	192,108,61	(260,222)	19,865
Participación de los trabajadores en las utilidades	3,536	6,338	(3,536)	6,338
Provisión para jubilación patronal	78,595	58	(338)	78,316
Provisión para bonificación para desahucio	28,524			28,524
<u>Año 2015</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Provisión para cuentas incobrables	14,748	-	-	14,748
Impuesto a la renta	21,581	4,408	(21,581)	4,408
Beneficios sociales	35,363	347,168	(294,552)	87,979
Participación de los trabajadores en las utilidades	9,155	3,536	(9,155)	3,536
Provisión para jubilación patronal	65,441	13,154	-	78,595
Provisión para bonificación para desahucio	24,020	4,504	-	28,524

LABORATORIOS TOFIS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. IMPUESTOS****a) Conciliación del resultado contable - tributario**

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta y		
Participación de los trabajadores	42.254	23.574
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(6.338)</u>	<u>(3.536)</u>
	35.916	20.038
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>73.770</u>	<u>35.173</u>
Utilidad Gravable	109.686	55.211
Tasa de Impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	24.131	12.146
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (2)	<u>25.179</u>	<u>27.436</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>25.179</u>	<u>27.436</u>
Gasto del Impuesto a la renta del año	<u>25.179</u>	<u>27.436</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2016 incluyen principalmente gastos no deducibles de US\$73.770 por depreciaciones, comisiones e intereses a terceros que no cuentan con la formalización tributaria apropiada.

(2) Durante el 2016 y 2015 la Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para dicho año siguiendo las bases descritas en la norma tributaria.

Reconciliación de la tasa efectiva -

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuestos	35.916	20.038
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	7.902	4.408
Otras diferencias permanentes	<u>17.277</u>	<u>23.028</u>
Impuesto a la renta del año	<u>25.179</u>	<u>27.436</u>
Tasa efectiva	<u>70%</u>	<u>137%</u>

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuesto a la renta diferido

De acuerdo a lo publicado en el Suplemento del Registro Oficial # 405 del 29 de Diciembre del 2014 en el Artículo 9 de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, se incluye para efectos tributarios el reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuesto a la Renta Diferido, únicamente en los casos y condiciones que se establezcan en el respectivo Reglamento publicado en el Tercer Suplemento del Registro Oficial # 407 del 31 de Diciembre del 2014 en el Artículo 10, el mismo que indica el registro únicamente en los siguientes casos:

1. Las pérdidas por deterioro de inventarios
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción
3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento
4. El valor de deterioro de propiedades, planta y equipo
5. Provisiones provenientes de garantías, litigios, reclamos, etc.
6. Ganancias / pérdidas en la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
7. Ingresos y costos derivados del reconocimiento y medición de activos biológicos
8. Las pérdidas tributarias de años anteriores
9. Los créditos tributarios no utilizados, provenientes de años anteriores
10. El valor de la amortización de inversiones tangibles e intangibles originados en los contratos de servicios contemplados en la Ley de Hidrocarburos

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido neto es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Se realizará dentro de 12 meses	-	-
Se realizará después de 12 meses	8.424	8.424
	<u>8.424</u>	<u>8.424</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Se realizará dentro de 12 meses	-	-
Se realizará después de 12 meses	50.041	50.041
	<u>50.041</u>	<u>50.041</u>
Activo (Pasivo)	<u>(41.617)</u>	<u>(41.617)</u>

La Compañía no efectuó el cálculo de actualización del Impuesto a la renta diferido al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, considerando la resolución emitida por el SRI relacionada con la imposibilidad de utilizar reversiones de gastos no deducibles de años anteriores para el cálculo del Impuesto a la renta del año corriente. La Administración considera que dicho registro no es significativo en los estados financieros adjuntos.

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido neto es el siguiente:

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Años 2016 y 2015</u>	<u>Al 1 de Enero del 2015</u>	<u>Realización y reconocimiento</u>	<u>Al 31 de Diciembre del 2016</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar incobrables	2.877	-	2.877
Depreciación de edificios	(47.300)	-	(47.300)
Depreciación de maquinarias	(2.741)	-	(2.741)
Provisión para jubilación patronal	5.547	-	5.547
	<u>(41.617)</u>	<u>-</u>	<u>(41.617)</u>

c) Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Los años 2014 al 2016 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

d) Precios de transferencia -

De conformidad con lo publicado en el Registro Oficial # 511 del 29 de Mayo del 2016 se emitió la Resolución No.NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 del mismo mes y año, dicha norma incluye lineamientos y las normas tributarias que incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas.

Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita a los sujetos pasivos que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencias conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal, hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica se prepare y remita el Anexo de operaciones con partes relacionadas.

Si tal monto es superior a los US\$15.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas así como también el Informe Integral de Precios de Transferencias.

Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales, así como también se determinan ciertas excepciones tales como operaciones no contempladas para efectos de este requerimiento. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Finalmente la declaración de Impuesto a la renta anual incluye declarar las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos con partes relacionadas. La compañía no califica para presentar este estudio.

e) Impuesto al Valor Agregado (IVA) –

Debido a la naturaleza de la Compañía, este impuesto se grava al valor de la transferencia de pocos productos comercializados por la Compañía, en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 14% y 0% calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente), que incluye los costos y gastos imputables al precio.

Debido a la naturaleza de la Compañía, este impuesto se grava al valor de los bienes facturados por la Compañía a la tarifa del 12%, desde Junio del 2016-14% de conformidad con lo mencionado en la disposición transitoria primera de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 de fecha 20 de Mayo del 2016, calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente), que incluye los costos y gastos imputables al precio.

f) Reformas Laborales -

1. Leves y Normas:

Durante el año 2016 se emitió la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, la misma que incluye reformas a los siguientes cuerpos normativos:

- ✓ Reformas al Código de Trabajo
- ✓ Reformas a la Ley Orgánica del Servicio Público
- ✓ Reformas al Mandato Constituyente No. 2
- ✓ Reformas a la Ley Orgánica de las Empresas Públicas
- ✓ Reformas a la Ley de Seguridad Social

Así mismo se expidió la Ley Orgánica Para la Promoción del Trabajo Juvenil, Regulación excepcional de la jornada de trabajo, cesantía y seguro de desempleo

- ✓ Reformas a la Ley de Pasantías en el Sector Empresarial
- ✓ Reformas al Código de Trabajo
- ✓ Reformas a la Ley de Seguridad Social
- ✓ Reformas a la Ley Orgánica de Servicio Publico
- ✓ Reformas a la Ley del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

Norma para la aplicación de los Artículos 9 y 10 de la Ley Orgánica para la Promoción del Trabajo Juvenil, Regulación Excepcional de la Jornada de Trabajo, Cesantía y Seguro de Desempleo.

Por otro lado, el Ministerio de Trabajo mediante Acuerdo emite las Normas que regulan el cálculo de la jubilación patronal,

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Reglamento para la Aplicación de la Cesantía y Seguro de Desempleo.

Normativa para la aplicación de la Ley Orgánica para la Promoción del Trabajo Juvenil, Regulación Excepcional de la Jornada de Trabajo, Cesantía y Seguro de Desempleo.

Ley Orgánica Reformatoria a la Ley Orgánica del Servicio Público y al Código del Trabajo.

g) Reformas Tributarias -

De igual forma durante el año 2016 se emitieron las siguientes reformas de carácter tributario:

1. Leves y Reglamentos:

Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Pública – Privada y la Inversión extranjera, la misma que incluye reformas a los siguientes cuerpos normativos:

- ✓ Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- ✓ Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- ✓ Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador
- ✓ Reformas a la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública
- ✓ Reformas a la Ley Orgánica de Empresas Públicas
- ✓ Reformas a la Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado
- ✓ Reformas a la Ley de Minería
- ✓ Reformas a la Ley Orgánica de Salud
- ✓ Reformas a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos
- ✓ Reformas al Código Orgánico Monetario y Financiero
- ✓ Reformas a la Ley Orgánica de Comunicación

Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas.

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016.

Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas el cual incluye las siguientes reformas:

- ✓ Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno;
- ✓ Reformas Ley Orgánica de Discapacidades;
- ✓ Reformas en el Reglamento para la Aplicación del ISD;
- ✓ Reglamento General para la Aplicación del Impuesto Anual de Vehículos Motorizados;
- ✓ Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios.

Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016, en donde regula los siguiente:

- ✓ Contribución solidaria sobre la remuneración.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Contribución solidaria sobre el patrimonio.
- Contribución sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.
- Contribución solidaria sobre las utilidades.
- Reglas generales a las contribuciones solidarias.
- Impuesto al Valor Agregado.

Reglamento General de Aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera.

Ley Orgánica de Ordenamiento Territorial, Uso Y Gestión de Suelo

Ley Orgánica para Evitar la Elusión del Impuesto a la Renta Sobre Ingresos Provenientes de Herencias, Legados y Donaciones

2. Reformas tributarias:

- Tratamiento de dividendos, utilidades o beneficios obtenidos por personas naturales a partir del año 2010.
- Deducibilidad de gastos de promoción y publicidad.
- Normas que establezcan paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes y regímenes o jurisdicciones de menor imposición.
- Normas para la aplicación de la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos.
- Contenido del Anexo de Operaciones en Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.
- Normas para el tratamiento tributario en la distribución de dividendos.
- Establecimiento del anexo de dividendos a ser presentado al SRI.
- Exoneración establecida mediante decretos ejecutivos.
- Deducibilidad de costos y gastos, reconocimiento tributario de impuestos diferidos.
- Créditos comerciales a partes relacionadas (Préstamos no comerciales, considerados como anticipo de dividendos).
- Determinación del nuevo cálculo y pago del anticipo del Impuesto a la Renta.
- Impuesto al valor agregado por autoconsumo y transferencias a título gratuito de bienes y derechos.
- Normas para la elaboración y presentación del Informe de cumplimiento tributario y sus anexos.
- A los sujetos pasivos de impuesto a la renta que realicen operaciones de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría con partes relacionadas locales no estarán sometidas a límites de deducibilidad.
- Reformas a las normas que establezcan paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes y regímenes o jurisdicciones de menor imposición.
- Reformas reglamentarias en materia tributaria para la aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera.
- Se establecen normas que regulan el procedimiento de identificación y notificación de las empresas consideradas para efectos tributarios como inexistentes o fantasmas, así

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

como de las personas naturales y sociedades con actividades supuestas y/o transacciones inexistentes.

- Se expiden normas para la presentación de declaraciones sustitutivas.
- Procedimientos para quienes se les haya requerido la justificación de transacciones posiblemente inexistentes, por operaciones realizadas con empresas inexistentes, fantasmas o supuestas por parte del Servicio de Rentas Internas.
- Listado de materias primas, insumos y bienes de capital del Reglamento para la aplicación del ISD.

h) Impuestos y retenciones por cobrar –

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente de IR (1)	25,281	25,281
Impuesto a la salida de divisas (ISD) (2)	14,438	14,438
Impuesto a valor agregado (IVA) (3)	<u>45,882</u>	<u>1,388</u>
	<u>85,601</u>	<u>41,107</u>

(1) Corresponde al saldo de las retenciones practicadas por los Clientes sobre las facturas de ventas emitidas por la Compañía durante cada ejercicio.

(2) Representa el saldo acumulado de dicho impuesto, pagado en las transferencias al exterior por compra de materia prima y activos fijos, durante los ejercicios 2016 y 2015, y otros años anteriores.

(3) Representa el saldo del impuesto pagado en las adquisiciones de bienes y servicios al cierre de cada ejercicio. Dicho saldo se compensaría en el mes siguiente del siguiente período.

i) Impuestos y retenciones por pagar –

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente del IR (1)	2,871	2,256
Retenciones en la fuente del IVA (1)	<u>4,917</u>	<u>1,109</u>
	<u>7,788</u>	<u>3,365</u>

(1) Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por compra de bienes y servicios en Diciembre de cada período. Dichos montos fueron cancelados en Enero del período siguiente.

(2) Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por compra de bienes y servicios en Diciembre de cada período. Dichos montos fueron cancelados en Enero de los períodos siguientes.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. OBLIGACIONES PATRONALES

a) Obligaciones patronales de corto plazo

Representan los derechos a décimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados, compensaciones laborales y derechos por organizaciones clasistas, reclamadas por los empleados.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	6.338	3.536
Beneficios sociales (2)	<u>19.865</u>	<u>87.979</u>
	<u>26.203</u>	<u>91.515</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

(2) Representa los derechos a décimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

b) Obligaciones patronales de largo plazo:

Jubilación patronal y Bonificación para desahucio

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	78.315	78.595
Bonificación por desahucio	<u>28.524</u>	<u>28.524</u>
	<u>106.839</u>	<u>107.119</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y bonificación para desahucio, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al cierre del 2016 y 2015 se encontraban prestando servicios para la Compañía.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2016 comprende 230.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

LABORATORIOS TOFIS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
Torbay Lecaro Eduardo Raul	Ecuatoriana	98.755	42,94%
Torbay Lecaro Clara Verónica	Ecuatoriana	46.000	20,00%
Torbay Aquím de Auad María Lucía	Ecuatoriana	36.873	16,03%
Torbay Aquím Juan Xavier	Ecuatoriana	36.872	16,03%
Ruiz Felix Charles Vicente	Ecuatoriana	11.500	5,00%
		230.000	100,00%

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con accionistas comunes, con participación accionaria significativa. A continuación un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas a cierre del 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañía relacionada (1)		
Nopali S.A.	<u>14.068</u>	<u>14.068</u>
PASIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por pagar		
Accionista (2)		
Eduardo Torbay Lecaro	<u>50.108</u>	<u>122.203</u>
	<u>50.108</u>	<u>122.203</u>

- (1) Incluye préstamos efectuados, netos de compensaciones efectuadas durante los años anteriores hasta el 31 de Diciembre del 2016.
- (2) Corresponden a pagos realizados por los accionistas por cuenta de la Compañía en conceptos de aportes en efectivo para capital de trabajo y aporte para compra de bienes inmuebles para las operaciones de la Compañía, neto de compensaciones efectuadas durante los años anteriores hasta el 31 de Diciembre del 2016.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2016</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración y operación</u>	<u>Total</u>
Costo de mercadería vendida	1,594,962		1,594,962
Remuneraciones y beneficios sociales	300,964	149,917	450,881
Intereses financieros	-	37,144	37,144
Transporte y movilización	-	84,552	84,552
Honorarios profesionales	-	95,129	95,129
Impuestos y contribuciones	-	61,662	61,662
Depreciaciones	71,341	54,820	126,161
Seguros y reaseguros	-	24,169	24,169
Alimentación	-	-	-
Servicios básicos	-	-	-
Suministros	11,170	19,417	30,587
Promoción y publicidad	-	6,402	6,402
Combustibles y Lubricantes	-	3,294	3,294
Mantenimiento y reparaciones	36,732	16,311	53,043
Participación de los trabajadores	-	6,338	6,338
Otros	-	186,290	186,290
	<u>2,015,169</u>	<u>745,446</u>	<u>2,760,615</u>

<u>2015</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración y operación</u>	<u>Total</u>
Costo de mercadería vendida	1,791,574	-	1,791,574
Remuneraciones y beneficios sociales	340,114	180,662	520,776
Intereses financieros	-	95,718	95,718
Transporte y movilización	36,618	31,879	68,497
Honorarios profesionales	-	79,256	79,256
Impuestos y contribuciones	-	18,388	18,388
Depreciaciones	72,067	61,584	133,651
Seguros y reaseguros	14,621	2,580	17,201
Alimentación	24,319	12,528	36,847
Servicios básicos	19,691	4,923	24,614
Suministros	2,300	14,828	17,128
Promoción y publicidad	-	8,099	8,099
Combustibles y Lubricantes	-	10,372	10,372
Mantenimiento y reparaciones	27,063	39,401	66,464
Participación de los trabajadores	2,251	1,285	3,536
Otros	58,702	75,285	133,987
	<u>2,389,320</u>	<u>636,788</u>	<u>3,026,108</u>

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de Abril del 2017) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Ing. Eduardo Torbay L.
Representante Legal

Jonathan Castro,
Contador

* * * * *