

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2016



AUDITLOPSA

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera	4
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8



AUDITLOPSA
LA MOTA / LÓPEZ & ASOCIADOS
Audítores

Urb. Los Olivos - Av. Leopoldo Carrera
Edif. Olivos Tower, Piso 4, Of. # 405
Celular: 0995231119

Casilla 09-01-1620
E-mail: jlamota@auditlopsa.com
www.auditlopsa.com
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
Laboratorios Lazar Ecuador S. A. "LAZARECSA"

Informe sobre la auditoria de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Laboratorios Lazar Ecuador S. A. "LAZARECSA", que incluyen el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas. Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2015 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichos estados financieros el 7 de Marzo de 2016.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Laboratorios Lazar Ecuador S. A. "LAZARECSA", al 31 de Diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Laboratorios Lazar Ecuador S. A. "LAZARECSA", de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de la auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.



IDITLOPSA

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2016, será presentado por separado hasta el 31 de Julio del 2017, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.


SC - RNAE No. 1014


Jayier V. La Mota - Socio
RNC No. 36534

7 de Marzo del 2017

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Estados de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre	Notas	2016	2015
		(US Dólares)	
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	3	7,077	704
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4	528,206	583,848
Cuentas por cobrar accionistas	5	35,182	22,294
Inventarios	6	483,325	426,968
Seguros pagados por anticipado		8,806	8,313
Activos por impuestos corrientes	10	85,728	83,709
Total activos corrientes		1,148,324	1,125,836
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto	7	90,166	99,782
Cuentas por cobrar accionistas	5	-	230,045
Activos intangibles		17,504	15,462
Activos por impuestos diferidos	10	21,404	40,553
Total activos no corrientes		129,074	385,842
Total activos		1,277,398	1,511,678
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	166,238	228,786
Cuentas por pagar accionista	5	943,893	896,090
Obligación por beneficios definidos	9	35,483	36,127
Pasivos por impuestos corrientes	10	31,446	13,776
Total pasivos corrientes		1,177,060	1,174,779
Pasivos no corrientes			
Obligación por beneficios definidos	9	30,690	31,914
Total pasivos no corrientes		30,690	31,914
Total pasivos		1,207,750	1,206,693
Patrimonio:			
Capital pagado	12	357,580	357,580
Reserva legal		2,369	2,369
Déficit acumulado			
Pérdida acumulada		(290,823)	(54,964)
Otros resultados integrales		522	-
Total patrimonio		69,648	304,985
Total pasivos y patrimonio		1,277,398	1,511,678


 Dr. Gustavo Ochoa Valdivieso
 Gerente General


 Ing. Amy Andajuz Moya
 Contadora General

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Estados de Resultados Integrales

Años Terminados el 31 de Diciembre	Notas	2016	2015
		<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos:			
Bienes		2,160,125	2,899,801
Servicios		-	2,736
Comisiones		-	1,112
Costo de ventas		<u>(1,103,111)</u>	<u>(1,597,155)</u>
Utilidad bruta		1,057,014	1,306,494
Gastos de administración y ventas	13	(1,174,273)	(1,284,030)
Ingresos varios		1,592	1,875
Costos financieros		<u>(80,249)</u>	<u>(60,883)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(195,916)	(36,544)
Gastos por impuesto a la renta:	10		
Impuesto corriente		(20,794)	(18,417)
Impuesto diferido		(19,149)	-
Pérdida neta y resultado integral del año, neto de impuestos		<u>(235,859)</u>	<u>(54,961)</u>



Dr. Gustavo Ochoa Valdivieso
Gerente General



Ing. Amy Andaluz Moya
Contadora General

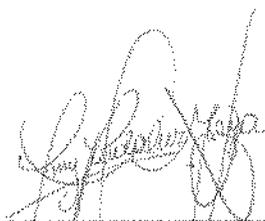
LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años Terminados el 31 de Diciembre	Notas	Capital Pagado	Reserva Legal	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Déficit Acumulada	Otros Resultados integrales	Total
<i>(US Dólares)</i>							
31 de Diciembre del 2014		178,790	2,369	403,719	(531,112)	-	53,766
Aumento de capital	12	178,790	-	-	-	-	178,790
Transferencias a cuentas por pagar accionistas	12	-	-	(403,719)	-	-	(403,719)
Absorción de pérdidas	12	-	-	-	531,112	-	531,112
Pérdida neta del año, 2015		-	-	-	(54,964)	-	(54,964)
31 de Diciembre del 2015		357,580	2,369	-	(54,964)	-	304,985
Ganancia actuarial		-	-	-	-	522	522
Pérdida neta del año, 2016		-	-	-	(235,859)	-	(235,859)
31 de Diciembre del 2016		357,580	2,369	-	(290,823)	522	69,648



Dr. Gustavo Ochoa Valdivieso
Gerente General



Ing. Amy Andaluz Moya
Contadora General

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Estados de Flujos de Efectivo

Años Terminados el 31 de Diciembre	Notas	2016	2015
		<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Recibido de clientes		2,445,812	2,802,166
Pagado a proveedores y empleados		(2,337,946)	(2,717,923)
Efectivo generado por las operaciones		107,866	84,243
Intereses pagados		(80,249)	(60,883)
Impuesto a la renta pagado		(20,794)	(18,417)
Otros ingresos, neto		1,592	1,875
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		8,415	6,818
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Aumento en activos intangibles		(2,042)	(416)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión		(2,042)	(416)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Sobregiro bancario		-	(1,526)
Préstamos		-	(4,462)
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento		-	(5,988)
Aumento neto en efectivo en caja y bancos		6,373	414
Efectivo en caja y bancos al principio del año		704	200
Efectivo en caja y bancos al final del año	3	7077	704
Conciliación de la pérdida neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:			
Pérdida neta		(235,859)	(54,961)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:			
Provisión de beneficios definidos		6,232	11,078
Depreciación de propiedades y equipos		9,616	11,710
Gasto por impuesto diferido		19,149	-
Cambios en el capital de trabajo:			
Disminución (aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		55,642	(101,483)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar accionistas		217,157	(22,294)
(Aumento) disminución en inventarios		(56,357)	120,064
(Aumento) disminución seguros pagados por anticipados		(493)	1,429
Aumento en activos por impuestos corrientes		(2,019)	(12,222)
Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(62,548)	(43,511)
Aumento en cuentas por pagar accionista		47,803	144,496
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes		17,670	(24,411)
Disminución en obligación de beneficios definidos		(7,578)	(23,077)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		8,415	6,818

Dr. Gustavo Ochoa Valdivieso
Gerente General

Ing. Amy Andaluz Moya
Contadora General

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es importación y comercialización al por mayor de productos medicinales.

El 100% de las importaciones de productos medicinales son provistas por Dr. Lazar y Cía. Sociedad Anónima Química una Compañía Argentina.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 22 de Julio del 2005, con el nombre de Laboratorio Lazar Ecuador S. A. "LAZARECSA", regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Guayaquil el 30 de Agosto del 2005.

Las operaciones de la Compañía se encuentran reguladas por las disposiciones de la Ley Orgánica de Salud, la cual establece que la Autoridad Sanitaria Nacional (Ministerio de Salud Pública) a través del Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano le corresponde la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso humano al consumidor final que se comercialicen dentro del territorio nacional.

A partir del mes de Noviembre del año 2006 mediante el acuerdo de distribución exclusiva firmado entre Laboratorio Lazar Ecuador S. A. "LAZARECSA" y Leterago del Ecuador S.A., esta última distribuye la totalidad de los productos farmacéuticos actuales y futuros en todo el país. Dicho acuerdo se renueva automáticamente por periodos sucesivos de cinco años. (Ver Nota 14).

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Av. Nueve de Octubre 1904 y los Ríos, Condominio Florida, Piso 6 oficina 602.

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantenía 26 y 30 empleados respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 24 de Febrero del 2017 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde Marzo del año 2000 adopto el dólar de E.U.A como moneda de circulación legal. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de enero a diciembre), en los cinco últimos años:

31 de Diciembre:	Índice de Inflación Anual
2016	1.12%
2015	3.38%
2014	3.67%
2013	2.70%
2012	4.16%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al 31 de Diciembre del 2016.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de la Compañía.

Toda la información es presentada sin centavos y redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconoce en resultados.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja y depósitos en bancos locales, que no generan intereses, los fondos son de libre disponibilidad

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de productos medicinales, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.
- Cuentas por cobrar accionistas, incluyen valores pagados por la compañía por cuenta del accionista, sin fecha de vencimiento y sin interés

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de mercadería, bienes y prestación de servicios, que se realizan con condiciones de créditos normales, no generan interés.
- Cuentas por pagar accionista incluyen facturas por compra de medicinas, con plazos normales, no generan interés.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

Seguros Pagados por Anticipado

Los seguros pagados por anticipado se registran a costo y se amortizan en línea recta en el estado de resultados integral en base a la vigencia del contrato, en doce meses.

Propiedades y Equipos

Los elementos de propiedades y equipos se miden al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de los cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

Deterioro del Valor de los Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a prueba de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al importe neto que se obtendría de su venta o valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidad generadora de efectivo). Se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados del período, si el valor en libros del activo o su unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

Activos Intangibles

Los activos intangibles, corresponden principalmente a gastos por registros de marcas de productos adquiridos en forma separada y usada por la Compañía en la comercialización de sus productos, están registradas al costo.

La amortización se la efectúa, utilizando el método de línea recta.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta está constituido por impuesto corriente e impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2016 y 2015, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para pronósticos tributarios.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición o como parte del gasto, según corresponda.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

Impuesto a la Salida de Divisas

Representa el impuesto que la compañía tendrá que pagar al Servicio de Rentas Internas (SRI), equivalente al 5% de las remesas de divisas al exterior, efectuadas para la cancelación de las cuentas por pagar a proveedores por las importaciones de productos medicinales. La compañía registra una provisión por el ISD como parte del gastos, en la fecha de vencimiento de la factura.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el periodo en que ocurren.

Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

- La jubilación patronal, pagadero en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía.
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el periodo actual y periodos pasados.

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el balance representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del periodo. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados y las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos provenientes por servicios y comisiones son registrados en el momento de prestar los servicios.

Costos y Gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Pagos por Arrendamiento

Los pagos realizados por contrato de arrendamiento operacional del local en donde opera la compañía, se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento.

Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

Los ingresos o 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 las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en los estados de resultado integral.

Juicios y Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedades y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificio e instalaciones	20	20
Muebles y enseres y equipos	10	10
Equipos de computación	3	3

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

Vida Útil de los Activos Intangibles

La marca tiene vida útil finita. La amortización se la efectúa, utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de amortización serán revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Las principales consideraciones actuariales utilizadas son las siguientes:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	%	%
Tasa de descuento	8.21	8.68
Tasa de incremento salarial	3.95	5.00
Tabla de mortalidad e invalidez (2016 y 2015: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la posibilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio por disposición técnica de una NIIF

Incluyen las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	376	370
Bancos	6,701	334
	<u>7,077</u>	<u>704</u>

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	526,824	583,471
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	1,382	377
Total	528,206	583,848

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de productos medicinales con plazo de hasta 90 días y sin interés.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Por vencer	526,824	583,471
	526,824	583,471

5. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Accionistas

Las cuentas por cobrar y pagar con accionistas, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
			2016	2015
			<i>(US Dólares)</i>	
Por cobrar:				
Dr. Lazar y Cía. S. A. Q.E.I.	Accionista	Argentina	35,182	249,915
Ldo. Andrés Ziffer.	Accionista	Argentina	-	2,424
			35,182	252,339
Clasificación				
Corriente			35,438	22,294
No corriente			-	230,045
			35,438	252,339
Por pagar:				
Dr. Lazar y Cía. S. A. Q.E.I.	Accionista	Argentina	943,893	896,090
			943,893	896,090

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

Las cuentas por cobrar accionistas representan principalmente los valores que Dr. Lazar y Cia. S. A Q.E.I tiene que reembolsar, por gastos incurridos al giro del negocio.

Las cuentas por pagar accionista representa principalmente facturas por compras de productos medicinales por USD\$943,843 (US\$896,090 en el 2015), con fecha de vencimiento de 150 días, desde el momento de la facturación y sin ningún cargo de interés por mora.

La transacción con accionista es como sigue

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Compras	1,171,833	1,465,507

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA", incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Las transacciones se efectúan exclusivamente con accionista en términos y condiciones definidos entre partes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

La gerencia clave de la Compañía es representada por la gerencia general y gerencia de ventas. Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos fijos	95,065	96,340
Otras remuneraciones y beneficios sociales	30,694	27,218
	<u>125,759</u>	<u>123,558</u>

6. Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Productos medicinales	483,325	426,968
	<u>483,325</u>	<u>426,968</u>

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 150 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, no existen inventarios asignados en garantías.

El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Saldos al inicio del año	-	(118,676)
Castigo de inventario caducado	-	118,676
Saldos al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

7. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Edificio e Instalaciones	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Equipos de Oficina	Total
	(US Dólares)				
Costo o valuación:					
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	84,348	17,786	28,804	31,726	162,664
Adiciones	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	84,348	17,786	28,804	31,726	162,664
Adiciones	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	<u>84,348</u>	<u>17,786</u>	<u>28,804</u>	<u>31,726</u>	<u>162,664</u>
Depreciación acumulada:					
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	(4,217)	(9,115)	(24,678)	(13,162)	(51,172)
Depreciación	(4,217)	(1,779)	(2,541)	(3,173)	(11,710)
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	(8,434)	(10,894)	(27,219)	(16,335)	(62,882)
Depreciación	(4,218)	(1,234)	(1,281)	(2,883)	(9,616)
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	<u>(12,652)</u>	<u>(12,128)</u>	<u>(28,500)</u>	<u>(19,218)</u>	<u>(72,498)</u>
Valor neto al 31 de Diciembre del 2015	<u>75,914</u>	<u>6,892</u>	<u>1,585</u>	<u>15,391</u>	<u>99,782</u>
Valor neto al 31 de Diciembre del 2016	<u>71,695</u>	<u>5,658</u>	<u>305</u>	<u>12,508</u>	<u>90,166</u>

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

8. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	78,333	127,941
Otras	87,905	100,845
	<u>166,238</u>	<u>228,786</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de medicinas y prestación de bienes y servicios con plazo de hasta 30 días y sin interés.

9. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Corriente:		
Beneficios sociales	35,483	36,127
	<u>35,483</u>	<u>36,127</u>
No corriente:		
Jubilación patronal	19,222	18,186
Bonificación por desahucio	11,468	13,728
	<u>30,690</u>	<u>31,914</u>

Los movimientos de la cuenta beneficios sociales por los años terminados el 31 de Diciembre, fueron como sigue:

	Beneficios Sociales
	<i>(US Dólares)</i>
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	64,045
Provisiones	114,024
Pagos	<u>(141,942)</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	36,127
Provisiones	131,096
Pagos	<u>(131,740)</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	35,483

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por Desahucio</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	18,039	10,408
Provisión con cargo a resultados	7,758	3,320
Reversión	(7,611)	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	18,186	13,728
Provisión con cargo a resultados	1,368	4,864
Ganancias actuariales	(332)	(190)
Pagos	-	(6,934)
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	<u>19,222</u>	<u>11,468</u>

Las provisiones de los beneficios definidos a los empleados del 2016 están constituidas como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por Desahucio</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Costos financieros	762	452
Costo laboral por servicios actuales	3,613	7,242
Reversión por salida de colaboradores	(3,007)	(2,830)
	<u>1,368</u>	<u>4,864</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente.

10. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente	-	30,640
Crédito tributario	85,728	53,069
	<u>85,728</u>	<u>83,709</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	1,125	961
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	912	1,280
Impuesto a la salida de divisas	29,409	11,535
	<u>31,446</u>	<u>13,776</u>

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre, fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	20,794	18,417
Aplicación de retenciones en la fuente	(20,794)	(18,417)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Gasto del impuesto corriente	20,794	18,417
Ingreso del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	19,149	-
	<u>39,943</u>	<u>18,147</u>

Impuesto a la Renta

Una conciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida tributaria, fue como sigue:

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Pérdida antes de impuesto a la renta	(195,917)	(36,544)
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	98,625	115,198
Pérdida tributaria	(97,292)	(78,654)
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta	-	-
Impuesto a la renta mínimo	20,794	18,417
Impuesto a la renta causado	20,794	18,417
Retenciones en la fuente	(20,794)	(18,417)
Impuesto a la renta por pagar	-	-

Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, podrá obtener una reducción en la tasa de impuesto a la renta de 10 puntos sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

Sin embargo en el caso de que exista participación directa o indirecta de socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de impuesto a la renta sobre su proporción será de 25%, y en el caso de que la participación sea igual o mayor al 50%, la tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la sociedad. Esta tarifa de 25% también se aplicará a toda la base imponible de la sociedad si se incumple el deber de informar la composición societaria de los accionistas, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

Los movimientos por impuestos a la renta diferidos fueron, como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	Cargo (abono) (US Dólares)	31 de Diciembre del 2016
Activo por impuesto diferido:			
Amortización de pérdidas	40,553	(19,149)	21,404
Total	40,553	(19,149)	21,404

11. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores del exterior y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2016, la Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son 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.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo 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 principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

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).

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos, 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 un solo distribuidor y mantiene cuentas pendientes de cobro significativas, sin ningún problema de riesgo de cobro.

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.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

12. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, el capital pagado consiste de 357.580 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 de los Estados Unidos de América y el capital autorizado en US\$715,160

La estructura accionaria de la Compañía estuvo conformada como sigue:

Nacionalidad	% Participación		Valor Nominal			31 de Diciembre		
	2016	2015	2016	2015	Unitario	2016	2015	
						<i>(US Dólares)</i>		
Dr. Lazar y Cía. Sociedad Anónima Química	Argentina	96%	96%	343,276	343,276	1.00	343,276	343,276
Andrés Daniel Ziffer	Argentina	4%	4%	14,304	14,304	1.00	14,304	14,304
		100%	100%	357,580	357,580	1.00	357,580	357,580

Aumento de capital

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionista celebrada el 27 de Julio del 2015, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$178,790 mediante la compensación de créditos. La escritura correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 17 de Noviembre del 2015.

Aporte para Futuro Aumento de Capital

Mediante Acta de Junta Extraordinaria, celebrada el 29 de Diciembre del 2014, los Accionistas resolvieron realizar aportes irrevocables para futuro aumento de capital mediante compensación de crédito por US\$403,719. Estos aportes fueron transferidos a la cuenta por pagar accionistas en Junio del 2015.

Déficit Acumulado

Mediante Acta de Junta Extraordinaria, celebrada el 30 de Mayo del 2015, los Accionistas resolvieron asumir las pérdidas por US\$531,109.

13. Gastos de Administración y Ventas

Los gastos de administración y ventas consisten de lo siguiente:

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y bonificaciones	370,142	334,034
Comisiones por venta	131,180	173,870
Promoción y publicidad	44,360	55,368
Beneficios sociales	138,296	141,976
Despido Intempestivo	26,250	-
Obligación por beneficios definidos	6,620	13,694
Movilización y transporte	75,495	76,431
Gastos de gestión	33,252	34,060
Gastos de viaje	55,308	58,914
Cuotas y suscripciones	27,984	27,790
Alimentación y refrigerios	12,259	18,058
Muestras y consultas médicas	23,688	33,856
Impuestos y contribuciones	44,983	45,804
Mantenimientos y reparaciones	7,347	17,934
Servicios básicos	16,298	18,294
Seguros	25,729	25,558
Arriendos	25,707	19,911
Honorarios profesionales	38,284	39,373
Mercadería caducada	100	60,321
Otros	70,991	88,784
	<u>1,174,273</u>	<u>1,284,030</u>

14. Contrato

En Noviembre del 2006, la Compañía tiene firmado acuerdo de distribución exclusiva firmado con Leterago del Ecuador S.A., quien distribuye la totalidad de los productos farmacéuticos actuales y futuros en todo el país. Dicho acuerdo se renueva automáticamente por períodos sucesivos de cinco años. De conformidad al acuerdo establecido, Leterago del Ecuador S.A. adquiere los productos de la entidad a los precios y condiciones establecidos entre las partes, no podrá vender los productos adquiridos a otro distribuidor sino únicamente a farmacias, cadenas de farmacias y clientes habituales

15. Negocio en Marcha

Al 31 de Diciembre del 2016, la Compañía tiene un déficit acumulado US\$290,301 que supera al 50% del capital social más reserva. De acuerdo con la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% del capital y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, la Gerencia va a recomendar a la Junta General de Accionistas que tomen decisiones para recuperar dicha situación, tales como aumentar el capital o absorber el déficit, siempre que éste baste para conseguir el objetivo de la Compañía.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

16. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (7 de Marzo del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Dr. Gustavo Ochoa Valdivieso
Gerente General



Ing. Amy Andaluz Moya
Contador General
