

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2014

INTERNATIONAL
CONQUEROR GROUP

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Introducción

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA", que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



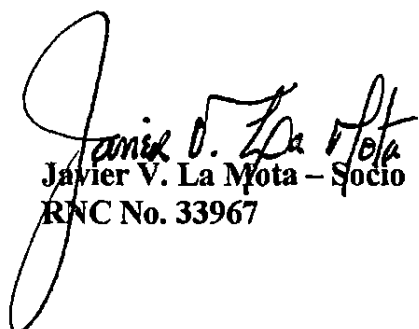
AUDITGROUP

Audítores y Consultores

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA" al 31 de Diciembre del 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).


Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 33967


SC - RNAE No. 640

INTERNATIONAL
CONSULTING GROUP

6 de Febrero del 2015

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos (Nota 3)	290	96,243
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	482,365	657,201
Inventarios (Nota 6)	547,032	410,335
Seguros pagados por anticipado	9,742	6,286
Activos por impuestos corrientes (Nota 11)	71,486	83,986
Total activos corrientes	1,110,915	1,254,051
Activos no corrientes:		
Propiedades y equipos, neto (Nota 7)	111,492	123,763
Cuentas por cobrar accionista (Nota 5)	57	180,136
Activos intangibles	15,047	14,806
Activos por impuestos diferidos (Nota 11)	40,553	-
Total activos no corrientes	167,149	318,705
Total activos	1,278,064	1,572,756
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Préstamos (Nota 8)	5,988	26,656
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	259,846	153,924
Cuentas por pagar accionista (Nota 5)	827,786	1,216,507
Obligación por beneficios definidos (Nota 10)	64,045	35,233
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 11)	38,186	2,286
Total pasivos corrientes	1,195,851	1,434,606
Pasivos no corrientes		
Préstamos (Nota 8)	-	4,462
Cuentas por pagar accionista (Nota 5)	-	16,000
Obligación por beneficios definidos (Nota 10)	28,447	17,320
Total pasivos no corrientes	28,447	37,782
Total pasivos	1,224,298	1,472,388
Patrimonio:		
Capital pagado (Nota 13)	178,790	178,790
Reserva legal	2,369	2,369
Aportes para futuro aumento de capital (Nota 13)	403,719	-
Déficit acumulado:		
Pérdida acumulada	(531,112)	(80,791)
Total patrimonio	53,766	100,368
Total pasivos y patrimonio	1,278,064	1,572,756

Dr. Gustavo Ochoa Valdivieso
Gerente General

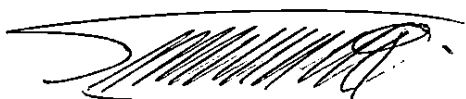
Ing. Guillermo Velasteguí R.
Contador General

Ver notas adjuntas

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Estados de Resultados Integrales

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos:		
Bienes	2,419,815	3,018,545
Servicios	8,400	15,852
Comisiones	27,982	10,177
Costo de ventas	(1,607,369)	(1,756,286)
Utilidad bruta	848,828	1,288,288
Gastos de administración y ventas <i>(Nota 14)</i>	(1,277,174)	(1,292,091)
Ingresos varios	440	-
Costos financieros	(122,227)	(2,570)
Otros egresos, neto	-	(74,098)
Pérdida antes de impuesto a la renta	(550,133)	(80,471)
Gastos por impuesto a la renta <i>(Nota 11)</i>	(19,021)	(320)
Pérdida neta y resultado integral del año, neto de impuestos	(531,112)	(80,791)



Dr. Gustavo Ochoa Valdivieso
Gerente General



Ing. Guillermo Velasteguí R.
Contador General

Ver notas adjuntas

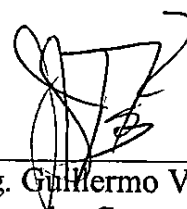
LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Reserva Legal	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Déficit Acumulado		Total
				Ajustes de Primera Adopción de NIIF para las PYMES	Pérdida Acumulada	
	(US Dólares)					
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	178,790	2,369	-	(85,069)	(95,067)	1,023
Absorción de accionistas (Nota 13)	-	-	-	85,069	95,067	180,136
Pérdida neta del año, 2013	-	-	-	-	(80,791)	(80,791)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	178,790	2,369	-	-	(80,791)	100,368
Aportes (Nota 13)	-	-	403,719	-	-	403,719
Absorción de accionistas (Nota 13)	-	-	-	-	80,791	80,791
Pérdida neta del año, 2014	-	-	-	-	(531,112)	(531,112)
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	178,790	2,369	403,719	-	(531,112)	53,766



Dr. Gustavo Ochoa Valdivieso
Gerente General

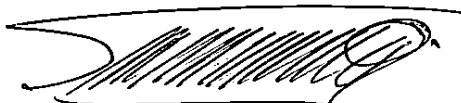


Ing. Guillermo Velasteguí R.
Contador General

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2014	2013
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	2,633,758	2,953,966
Pagado a proveedores y empleados	(2,926,560)	(2,699,693)
Efectivo (utilizado) generado por las operaciones	(292,802)	254,273
Intereses pagados	(122,227)	(2,570)
Impuesto a la renta pagado	(21,532)	(320)
Otros ingresos, egresos, neto	440	(74,098)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	(436,121)	177,285
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de propiedades y equipos	(2,175)	(99,236)
Baja de propiedades y equipos	-	40
Aumento en activos intangibles	(240)	(5,263)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(2,415)	(104,459)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Sobregiro bancario	1,526	(647)
Préstamos	(26,656)	31,118
Cuentas por pagar accionista	(36,006)	(40,000)
Aportes para futuro aumento de capital	403,719	-
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	342,583	10,471
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(95,953)	83,297
Efectivo en caja y bancos al principio del año	96,243	12,946
Efectivo en caja y bancos al final del año (Nota 3)	290	96,243
Conciliación de la pérdida neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida neta	(531,112)	(80,791)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Provisión de beneficios definidos	11,127	3,406
Provisión por obsolescencia de inventarios	118,676	-
Depreciación de propiedades y equipos	14,446	10,185
(Ingreso) Gasto por impuesto diferido	(40,553)	1,681
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	174,836	(84,195)
(Aumento) disminución en inventarios	(255,374)	241,307
Aumento (disminución) seguros pagados por anticipados	(3,455)	321
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	12,500	(33,009)
Disminución en cuentas por cobrar accionista largo plazo	260,869	40,437
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	105,921	86,122
Aumento en obligaciones por beneficios definidos, corto plazo	28,812	1428
Disminución en cuentas por pagar accionista	(368,714)	(10,405)
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	35,900	798
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	(436,121)	177,285


Dr. Gustavo Ochoa Valdivieso
Gerente General


Ing. Guillermo Velasteguí R.
Contador General

Ver notas adjuntas

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la fabricación, importación y ventas al por mayor de productos medicinales.

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.

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 2014 y 2013, la Compañía mantenía 30 y 32 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 4 de Febrero del 2015 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 el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2014	3.76%
2013	2.70%
2012	4.16%

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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 para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al 31 de Diciembre del 2014.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

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.

Las políticas contables adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores.

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.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

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 transfiere 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, los fondos son de libre disponibilidad
- 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 accionista, incluyen las pérdidas acumuladas al 31 de Diciembre del 2013 asumidas a un plazo de dos años sin intereses.

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 bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.
- Cuentas por pagar accionista generada principalmente por facturas por compra de inventarios, con plazos menores a un año y no generan interés.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Pasivos Financieros (continuación)

- Préstamos generados por préstamos bancarios recibidos, con plazo e interés acordado, incluye préstamo de un tercero para capital de trabajo, a un plazo menor a un año y no genera 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.

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.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedades y Equipos (continuación)

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 las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

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.

Deterioro de 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. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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 2014 y 2013, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

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 propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la 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 período 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 período.

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.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECOSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto al Valor Agregado (IVA) (continuación)

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.

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 período 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 período actual y períodos pasados.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (continuación)

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 período. 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.

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.

Déficit Acumulado

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES

De acuerdo a Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

Pérdida Acumulada

La pérdida acumulada al 31 de Diciembre del 2013 fue asumida por los Accionistas, compensándolo con cuentas por pagar a corto plazo.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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.

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.

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.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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 para las PYMES 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:

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

LABORATÓRIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

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 – Benefício Pós Emprego y Desahucio – Benefício 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 presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	%	%
Tasa de conmutación salarial	4	4
Tasa esperada del incremento salarial	4.50	4.50
Tabla de mortalidad e invalidez (2014 y 2013: 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.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

Impuestos (continuación)

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.

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 ejemplo cambios en el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la medición de ciertos activos financieros), según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013 no ha habido otros resultados integrales.

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 Baneos

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

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Efectivo en Caja y Bancos (continuación)

	31 de Diciembre 2014	2013
	(US Dólares)	
Caja	290	250
Bancos	-	95,993
	<u>290</u>	<u>96,243</u>

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	31 de Diciembre 2014	2013
	(US Dólares)	
Deudores comerciales:		
Clientes	469,933	647,494
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	11,620	-
Empleados	812	814
Otras	-	8,893
Tótal	<u>482,365</u>	<u>657,201</u>

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 2014	2013
	(US Dólares)	
Por vencer	170,059	609,783
Vencidos:		
1 - 30	-	1,180
31 - 60	205,646	5,670
61 - 90	81,869	19,776
91 en adelante	12,359	11,085
	<u>469,933</u>	<u>647,494</u>

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Accionista

Las cuentas por cobrar con accionista, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
			2014	2013
			(US Dólares)	
Por cobrar:				
Dr. Lazar y Cía. S. A. Q.E.I.	Accionista	Argentina	-	172,930
Lcdo. Andrés Ziffer.	Accionista	Argentina	57	7,206
			<u>57</u>	<u>180,136</u>
Por pagar:				
Dr. Lazar y Cía. S. A. Q.E.I.	Accionista	Argentina	<u>827,786</u>	<u>1,232,507</u>
			<u>827,786</u>	<u>1,232,507</u>
Clasificación				
Corriente			827,786	1,216,507
No corriente			-	16,000
			<u>827,786</u>	<u>1,232,507</u>

Las cuentas por pagar a accionista representa principalmente facturas por compras de inventarios por US\$827,483 (US\$1,196,197 en el 2013) y préstamos por US\$303 (US\$36,310 en el 2013), con vencimiento en Julio del 2015 e interés a la tasa libor más 4 puntos porcentuales por año.

Al 31 de Diciembre del 2014, se celebró con accionista la compra de productos medicinales por US\$1,474,433 (US\$1,373,138 en el 2013) y costo financiero por US\$1,266 (US\$1,895 en el 2013).

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 2014 y 2013 en transacciones no habituales y/o relevantes.

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 2014 y 2013, 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:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Sueldos fijos	70,400	59,700
Otras remuneraciones y beneficios sociales	98,198	102,977
	<u>168,598</u>	<u>162,677</u>

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos medicinales	630,004	304,951
Provisión para obsolescencia de inventarios	(118,676)	-
Subtotal	511,328	304,951
En tránsito	31,089	88,002
Suministros y materiales	4,615	17,382
	547,032	410,335

Durante el año 2014, el costo de los inventarios reconocidos como gastos e incluidos en el "costo de ventas" fueron de US\$1,474,433 (US\$1,756,286 en el 2013).

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 2014 y 2013, no existen inventarios asignados en garantías.

La provisión por obsolescencia de inventarios fue constituida en el 2014.

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
	<i>(US Dólares)</i>				
Costo o valuación:					
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	-	13,297	22,014	26,019	61,330
Adiciones	84,347	4,489	4,616	5,784	99,236
Baja	-	-	-	(77)	(77)
Reclasificación	(546)	-	-	546	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	83,801	17,786	26,630	32,272	160,489
Adiciones	-	-	2,175	-	2,175
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	83,801	17,786	28,805	32,272	162,664

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Propiedades y Equipos (continuación)

Depreciación acumulada:

Saldos al 31 de Diciembre del 2012	-	(5,846)	(13,685)	(7,047)	(26,578)
Depreciación	-	(1,490)	(5,716)	(2,979)	(10,185)
Baja	-	-	-	37	37
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	-	(7,336)	(19,401)	(9,989)	(36,726)
Depreciación	(4,217)	(1,779)	(5,277)	(3,173)	(14,446)
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	(4,217)	(9,115)	(24,678)	(13,162)	(51,172)
Valor neto al 31 de Diciembre del 2013	83,801	10,450	7,229	22,283	123,763
Valor neto al 31 de Diciembre del 2014	79,584	8,671	4,127	19,110	111,492

8. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(US Dólares)	
Sobregiro bancario	1,526	-
Préstamo bancario	4,462	21,118
Préstamo de tercero	-	10,000
	5,988	31,118
Clasificación:		
Corriente	5,988	26,656
No corriente	-	4,462
	5,988	31,118

Resumen de acuerdos del préstamo bancario:

Acreedor	Tipo de préstamos	Tipo de amortización	Tasa efectiva		Tasa nominal		Plazo hasta	31 Diciembre	
			2014	2013	2014	2013		2014	2013
(US Dólares)									
Banco Pichincha C. A.	Mutuo	Mensual	11.79%	11.79%	11%	11%	Marzo 2015	4,462	118
								4,462	21,118

Al 31 de Diciembre del 2013 el préstamo de tercero representa préstamo de TOTALCORP S. A. para capital de trabajo, a un plazo menor a un año y no genera interés.

LABORATÓRIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	246,200	148,355
Otras	13,646	5,569
	259,846	153,924

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de medicinas con plazo de hasta 60 días y sin interés.

10. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Corriente:		
Beneficios sociales	64,045	35,233
	64,045	35,233
No corriente:		
Jubilación patronal	18,039	9,703
Bonificación por desahucio	10,408	7,617
	28,447	17,320

Los movimientos de la cuenta beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	20,816	12,989
Provisiones	112,825	-
Pagos	(98,408)	(12,989)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	35,233	-
Provisiones	172,743	-
Pagos	(143,931)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	64,045	-

LABORATÓRIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

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

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	8,006	5,908
Provisiones	1,697	1,709
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	9,703	7,617
Provisiones	8,336	2,791
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	18,039	10,408

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente.

11. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

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

	31 de Diciembre 2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente	71,486	83,986
	<u>71,486</u>	<u>83,986</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	969	897
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1,278	1,389
Impuesto a la salida de divisas	35,939	-
	<u>38,186</u>	<u>2,286</u>

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos (continuación)

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente (continuación)

	2014	2013
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	21,532	320
Aplicación de retenciones en la fuente	(21,532)	(320)
Saldo al final del año	-	-

Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

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

	2014	2013
	(US Dólares)	
Gasto del impuesto corriente	21,532	320
Ingreso del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(40,553)	-
	(19,021)	320

Impuesto a la Renta

Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la (pérdida tributaria) utilidad gravable, fue como sigue:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Pérdida antes de impuesto a la renta	(550,133)	(80,471)
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	213,589	114,409
Amortización de pérdidas de años anteriores	-	(32,485)
(Pérdida tributaria) utilidad gravable	(336,544)	1,453
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta	-	320
Impuesto a la renta mínimo	21,532	-
Impuesto a la renta causado	21,532	320
Retenciones en la fuente	(21,532)	(320)
Impuesto a la renta por pagar	-	-

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos (continuación)

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, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 22% del resto de las utilidades sobre la base imponible.

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.

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.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 405 del 29 de Diciembre del 2014, se expidió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó el Código Tributario, la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y otros, los principales cambios son los siguientes:

Código Tributario:

- *Plazos para Pago de Compensaciones o Facilidades de Pago*

Se amplían los plazos para el pago de las compensaciones o facilidades de pago a veinte y cuatro meses y para los casos especiales hasta cuatro años.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- *Impuesto a la Renta*

Para el cálculo del impuesto a la renta se agregó y reformó los ingresos de fuente ecuatoriana, exenciones y deducciones.

- *Determinación de la Utilidad en la Enajenación de Acciones u Otros Derechos Representativos de Capital*

- . El ingreso gravable corresponderá al valor real de la enajenación.
- . El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición, o el valor patrimonial proporcional de las acciones u otros derechos representativos de capital, según corresponda, de acuerdo con la técnica financiera aplicable para su valoración.
- . También serán deducibles los gastos directamente relacionados con la enajenación.

- *Tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades*

- . La tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.
- . Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento
- . Aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares.
- . Los préstamos a socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, o partes relacionadas préstamos no comerciales de una sociedad, se considerará como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (continuación):

- *Anticipo de Impuesto a la Renta para Sociedades*

El valor del revalúo efectuado a activos, no se considerarán para efectuar el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, tanto para el rubro del activo como para el patrimonio.

- *Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta*

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades a beneficiarios efectivos que sean residentes fiscales en el Ecuador y la sociedad incumpla el deber de informar sobre su composición societaria se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre dichos dividendos y utilidades conforme a las disposiciones de la ley.

- *Impuesto al Valor Agregado*

- Cuando la estructura de negocio del sujeto pasivo incluya la fabricación, distribución y comercialización de bienes gravados con ICE, para el cálculo del precio ex fábrica, se excluirá la utilidad marginada de la empresa.

- El precio ex aduana considerará el valor en aduana de los bienes, las tasas y fondos recaudados por la autoridad nacional de aduanas y los demás rubros que se incluyen en el precio ex fábrica.

En el Suplemento al Registro Oficial No. 407 del 31 de Diciembre del 2014, se expidió Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI), los principales cambios son los siguientes:

- *Partes Relacionadas – Proporción de Transacciones*

La relación de vinculación por la proporción de transacciones que correspondan al 50% o más de las ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones a un solo proveedor o cliente, debe ser notificada por el SRI al contribuyente, para lo cual podrá demostrarse que no existe vinculación por dirección, administración, control o capital.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- *Impuestos Diferidos*

Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, de acuerdo con las condiciones establecidas en el Reglamento, únicamente en los siguientes casos:

- . Pérdidas por deterioro del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
- . Pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- . Depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
- . Deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
- . Provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales.
- . Gastos estimados para la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta.
- . Ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos.
- . Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.
- . Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores.

- *Anticipo de Impuesto a la Renta*

- . El Anticipo de Impuesto a la Renta para las personas naturales que sean accionistas, partícipes, socios u otros titulares o beneficiarios de derechos representativos de capital será igual al 50% del impuesto a la renta causado en el ejercicio anterior, menos las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que les hayan sido practicadas en el mismo, y menos el crédito tributario por el impuesto pagado por la sociedad que distribuya dividendos, hasta los límites establecidos para el mismo.
- . Se entenderá como actividades similares a las de comisión, a las de distribución al por mayor de bienes o servicios en las que el fabricante o quien le anteceda en la cadena de comercialización, reconozca a sus intermediarios un importe, margen o descuento en el valor de la comercialización por estipulaciones contractuales. El procedimiento de aplicación se establecerá mediante resolución.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (continuación):

- *Anticipo de Impuesto a la Renta (continuación)*

- . Las sociedades que tengan ingresos de actividades de desarrollo de proyectos inmobiliarios, no considerarán en el cálculo el valor de los terrenos sobre el cual se desarrolle el proyecto.

- *Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta*

- . Serán objeto de retención en la fuente los rendimientos por depósitos a plazo fijo, de un año o más, pagados por las instituciones financieras nacionales a sociedades, así como los rendimientos obtenidos por sociedades por las inversiones en títulos valores en renta fija, de plazo de un año o más, que se negocien a través de las bolsas de valores del país.

También se efectuará retención si los beneficiarios son personas naturales residentes en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

- . En caso de que la distribución de dividendos, utilidades o beneficios se realice, directamente o mediante intermediarios, a personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades residentes fiscales o establecidas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, se deberá efectuar la respectiva retención en la fuente, atendiendo a los porcentajes establecidos por el SRI mediante resolución de carácter general.
- . Los dividendos se deberán considerar dentro de la renta global en el ejercicio de la distribución, independientemente de la obligación de llevar contabilidad.
- . Para que la retención de dividendos o utilidades distribuidos indirectamente a una persona natural residente en el Ecuador y el impuesto correspondiente pagado por la sociedad puedan ser utilizados por dicha persona natural como crédito tributario, ésta deberá demostrar, en su solicitud de pago en exceso, la sustancia económica de la intervención de los intermediarios que no son los beneficiarios efectivos del ingreso.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (continuación):

- *Impuesto al Valor Agregado*

- . Los contribuyentes especiales deberán aplicar la retención en la fuente de IVA, sobre los pagos y adquisiciones efectuadas a otros contribuyentes especiales.
- . El exportador habitual de bienes obligado a llevar contabilidad retendrá la totalidad del IVA a todos los contribuyentes, inclusive a los contribuyentes especiales, con ciertas excepciones. Se establecen las características de un exportador habitual.
- . Mediante resolución de carácter general, en un plazo de 180 días, el SRI establecerá un procedimiento para el reintegro automático del IVA pagado y retenido por los exportadores o la compensación del crédito tributario por el cual tiene derecho a la devolución del IVA con los valores pagados o generados por el IVA resultante de su actividad.
- . En caso de no existir precio de venta al público sugerido o referencial para bienes importados o fabricados, se realizarán los siguientes cálculos para determinar la base imponible:
 - . Se calculará el ICE inicialmente en base al precio ex aduana o ex fábrica más el 25% de margen mínimo presuntivo.
 - . Al precio ex aduana o ex fábrica se sumará el ICE calculado en las condiciones del párrafo anterior, así como el IVA correspondiente.
 - . En caso de que el precio así obtenido conlleve a una tarifa más alta del impuesto, se deberán recalcular el ICE y el IVA.

- *Beneficios Tributarios*

- . 150% de Deducción Adicional Tercera Edad y Migrantes, sobre las remuneraciones percibidas durante 2 años a partir del inicio de la relación laboral, en pagos a personas de tercera edad, y migrantes que retornen al país que sean mayores de 40 años.
- . 100% de Deducción Adicional de Depreciación. Para efectos de la aplicación de este incentivo, serán aplicables las siguientes reglas:
 - . Se considerará como activo fijo a los bienes tangibles de propiedad del contribuyente y que sirven para producir bienes o servicios y que duren más de un ejercicio fiscal completo, adquiridos localmente o importados. Para las definiciones de activos nuevos y productivos se aplicarán aquellas señaladas en el COPCI, para las inversiones nuevas y productivas.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (continuación):

- . El beneficio de depreciación adicional solo corresponderá al costo o gasto del activo sin incluir rubros adicionales por instalación, capacitación, puesta en marcha, intereses, combustible, y otros rubros adicionales de naturaleza independiente a la del activo fijo. Tampoco se considerarán los repuestos del activo, excepto cuando estos se contabilicen como activos fijos, cumpliendo los requisitos fijados en esta norma.
- . *Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas*
 - . El plazo de la presunción de ISD para el caso de exportaciones de bienes o servicios generados en el país, cuando las divisas no ingresen al país se modifica de 180 días a 6 meses.
 - . Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.
 - . En el caso de bienes o servicios, comercializados o prestados en Ecuador, en los cuales su pago o contraprestación se realice hacia el exterior, la base imponible estará constituida por el valor total del bien o servicio, inclusive si el pago se realiza sin la utilización de entidades del sistema financiero o de empresas de Courier. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de alguna exención para el pago del ISD o se encuentre dentro de alguno de los casos de no sujeción previstos en la Ley, el impuesto deberá ser asumido por quien comercialice o preste el bien o servicio.

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

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

	31 de Diciembre del 2013	Cargo (abono) (US Dólares)	31 de Diciembre del 2014
Activo por impuesto diferido:			
Amortización de pérdidas	-	(40,553)	(40,553)
Total	-	(40,553)	(40,553)

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos (continuación)

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	(550,133)	(80,472)
Impuesto a la renta corriente	21,532	320
Tasa efectiva de impuesto	3.91%	(0.40%)

12. 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, y efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo 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.

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2014, la Compañía mantenía 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.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Instrumentos Financieros (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

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 Norteamérica, 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 y equivalentes de efectivo, 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 no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

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.

13. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, el capital pagado consiste de 178.790 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 de los Estados Unidos de América y el capital autorizado en US\$357,580.

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Patrimonio (continuación)

La estructura accionaria de la Compañía estuvo conformada como sigue:

	Nacionalidad	% Acciones	Valor Nominal Total	Unitario	31 de Diciembre 2014	2013
					(US Dólares)	
Dr. Lazar y Cía. Sociedad Anónima Química	Argentina	96%	171.638	1.00	171,638	171,638
Andrés Daniel Ziffer	Argentina	4%	7.152	1.00	7,152	7,152
					<u>178,790</u>	<u>178,790</u>

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.

Déficit Acumulado

Mediante Acta de Junta Extraordinaria, celebrada el 20 de Agosto del 2014, los Accionistas resolvieron asumir las pérdidas del año 2013 por US\$80,791 (US\$180,136 en el 2013, del año 2012).

14. Gastos de Administración y Ventas

Los gastos de administración y ventas consisten de lo siguiente:

	2014	2013
(US Dólares)		
Sueldos y bonificaciones	362,877	320,890
Comisiones por venta	141,743	140,564
Promoción y publicidad	55,685	64,912
Beneficios sociales	168,721	142,761
Movilización y transporte	96,180	84,374
Gastos de gestión	-	51,233
Gastos de viaje	55,285	49,311
Impuestos y contribuciones	26,110	3,733
Mantenimientos y reparaciones	19,036	12,265
Servicios básicos	19,856	14,741
Seguros	29,148	26,815
Arriendos	14,340	18,060
Honorarios profesionales	10,220	12,676
Mercadería caducada	-	120,299
Otros	277,973	229,457
	<u>1,277,174</u>	<u>1,292,091</u>

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A. "LAZARECSA"

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (6 de Febrero del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Guayaquil, Agosto 4 del 2015

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

De mis consideraciones:

Conforme a lo dispuesto en el artículo No. 15 de la Resolución No. 02Q.ICI.008 expedida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el suplemento del Registro Oficial No.564 del 26 de Abril del 2002, estamos procediendo a remitir 1 copia del informe de auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014, de la siguiente Compañía:

LABORATORIO LAZAR ECUADOR S. A.
"LAZARECSA"

Expediente No.120287

AUDITGROUP S. A.

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL

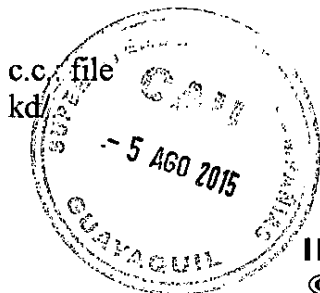
12 AGO 2015

RECIBIDO
NANDY MORALES R.

hora: 16:45 Firma: *Nandy*

p./ Javier La Mota

Javier V. La Mota
RNC No.33967
C.I. 09-10441393



INTERNATIONAL CONSULTING GROUP
© International Consulting Group Inc.

