

Labobrandt S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes

BORRADOR

Labobrandt S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

BORRADOR

## LABOBRANDT S. A.

## Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>restablecido</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	US\$ 74.442	44.041
Inventarios	8	934.733	781.799
		<u>550.339</u>	<u>436.265</u>
Total activos corrientes		1.559.514	1.262.105
Activos no corrientes:			
Otras cuentas por cobrar	7	4.608	4.428
Muebles, enseres y equipos	9	9.470	13.482
Otros activos	10	40.046	35.696
		<u>54.124</u>	<u>53.606</u>
Total activos no corrientes		54.124	53.606
Total activos		US\$ <u>1.613.638</u>	<u>1.315.711</u>
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>			
Pasivos corrientes:			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	US\$ 1.724.616	1.528.680
Beneficios a los empleados	13	31.274	24.943
		<u>1.755.890</u>	<u>1.553.623</u>
Total pasivos corrientes		1.755.890	1.553.623
Pasivo no corriente:			
Beneficios a los empleados	13	18.553	6.326
Impuesto diferido		-	16.848
		<u>18.553</u>	<u>23.174</u>
Total pasivos no corrientes		18.553	23.174
Total pasivos		<u>1.774.443</u>	<u>1.576.797</u>
Patrimonio, neto:			
Capital social	14	500.000	1.677.670
Reserva legal		92	92
Resultados acumulados		<u>(660.897)</u>	<u>(1.938.848)</u>
Total Patrimonio, neto		<u>(160.805)</u>	<u>(261.086)</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$ <u>1.613.638</u>	<u>1.315.711</u>

Dr. Jorge Cevallos  
Representante Legal

Dr. Andrés Játiva  
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

LABOBRANDT S. A.

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Restablecido</u>
Ingresos ordinarios		US\$ 2.381.304	2.086.344
Costo de ventas	15	<u>(1.368.468)</u>	<u>(1.638.648)</u>
Utilidad bruta		1.012.836	447.696
Gastos de administración y ventas	15	(1.341.729)	(1.272.355)
Otros ingresos		<u>16.847</u>	<u>-</u>
Resultado de actividades de operación		(312.046)	(824.659)
Costos financieros		<u>(1.407)</u>	<u>(1.175)</u>
Pérdida antes de impuestos		(313.453)	(825.834)
Impuesto a la renta	11 (a)	<u>(16.266)</u>	<u>(20.395)</u>
Pérdida neta		<u>US\$ (329.719)</u>	<u>(846.229)</u>

\_\_\_\_\_  
Dr. Jorge Cevallos  
Representante Legal

\_\_\_\_\_  
Dr. Andrés Játiva  
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

LABOBRANDT S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>			<u>Patrimonio, neto</u>
				<u>Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>	
Saldo al 1 de enero del 2015	US\$	1.677.670	92	(10.819)	(1.441.800)	(1.452.619)	225.143
Pérdida del período		-	-	-	(846.229)	(846.229)	(846.229)
Compensación de pérdidas	14	-	-	-	360.000	360.000	360.000
Saldo al 31 de diciembre del		1.677.670	92	(10.819)	(1.928.029)	(1.938.848)	(261.086)
Pérdida del período		-	-	-	(329.719)	(329.719)	(329.719)
Disminución capital	14	(1.177.670)	-	-	1.177.670	1.177.670	-
Compensación de pérdidas	14	-	-	-	430.000	430.000	430.000
Saldo al 31 de diciembre del	US\$	<u>500.000</u>	<u>92</u>	<u>(10.819)</u>	<u>(650.078)</u>	<u>(660.897)</u>	<u>(160.805)</u>

Dr. Jorge Cevallos  
Representante Legal

Dr. Andrés Játiva  
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

LABOBRANDT S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2016</u>	2015 <u>Restablecido</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.236.241	1.974.200
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(2.158.676)</u>	<u>(1.981.881)</u>
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación	77.565	(7.681)
Impuesto a la renta pagado	<u>(46.294)</u>	<u>(38.123)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>31.271</u>	<u>(45.804)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de maquinaria y equipos	<u>(870)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(870)</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	30.401	(45.804)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>44.041</u>	<u>89.845</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>74.442</u>	<u>44.041</u>
Transacciones que no representan flujo		
Compensación de pérdidas	US\$ <u>430.000</u>	<u>360.000</u>

\_\_\_\_\_  
Dr. Jorge Cevallos  
Representante Legal

\_\_\_\_\_  
Dr. Andrés Játiva  
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Labobrandt S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Labobrandt S. A. ("la Compañía"), fue constituida en la ciudad de Quito según escritura pública de fecha 31 agosto de 2005. El objeto principal es la comercialización de productos farmacéuticos en el mercado ecuatoriano.

Las operaciones de la Compañía corresponden fundamentalmente a la venta de productos adquiridos a sus compañías relacionadas a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades. Debido a lo antes mencionado, las operaciones de la Compañía tienen dependencia de la producción generada por sus compañías relacionadas.

Las instalaciones de la Compañía están ubicadas en Quito – Ecuador en las calles De los Eucaliptos E4-39 y de los Cipreses. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal de la Compañía el 17 de abril de 2017, y según las exigencias estatutarias serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Base de Contabilización de Negocio en Marcha

Los estados financieros han sido preparados sobre la hipótesis de negocio en marcha, la que supone que la Compañía podrá realizar sus activos y cancelar sus pasivos en el curso normal del negocio. La Compañía al 31 de diciembre de 2016 presenta pérdidas acumuladas por US\$660.897, importe que supera el 50% del capital social, situación que de acuerdo con las disposiciones legales vigentes constituye una causal de disolución. Esta situación indica, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables depende de eventos futuros que incluyen entre otros alcanzar márgenes de rentabilidad que permitan soportar la estructura de operaciones de la Compañía. La Administración de la Compañía, estima que en los próximos años los resultados que se generen, permitirán solventar el déficit patrimonial que se presenta a la fecha de estos estados financieros. La Casa Matriz de la Compañía ha confirmado su intención de apoyar y soportar las operaciones de la entidad, mediante carta del 15 de marzo de 2017.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Adicionalmente, la Compañía conjuntamente con su casa matriz han establecido planes financieros, para mejorar el desempeño financiero de la misma en los próximos años, como se detalla a continuación:

- Incrementar el portafolio de productos con nuevos lanzamientos de productos que están en proceso de registro o ya registrados.
- Realizar lanzamientos de extensiones de línea y de marcas ya posicionadas.
- Para los productos maduros se realizara un plan de crecimiento para que continúen tomando mercado y contribuyan a una mejor rentabilidad.
- Los productos en fase de introducción serán acompañados promocionalmente para que logren una penetración y aceptación en el mercado lo antes posible y permitan un crecimiento real del mismo.
- Aquellos productos cuyo resultado fue negativo desde su lanzamiento y superado el periodo de prueba, serán discontinuados.
- Análisis del mercado para evaluar la introducción de nuevos productos que puedan ayudar al sistema de salud del Ecuador.
- Análisis de los descuentos comerciales sin afectar las ventas.
- Eficiencias en los planes de fidelización.
- Análisis de la cantidad de muestras médicas entregadas que nos permitan reducir los costos sin afectar la venta y el crecimiento de los productos.
- Reducir los stocks lo máximo posible evitando la entrega sin cargo de producto no comercializable.
- Se trabajara para aumentar la rotación de los productos reduciendo las devoluciones y los canjes.
- Se reducirán los costos operativos en todas las fases.
- Se evaluara el ingreso a nuevos mercados y nuevas oportunidades que puedan surgir que no han sido exploradas.

Capital de Trabajo

Al 31 de diciembre de 2016 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$196.376, siendo los principales acreedores las partes relacionadas que representan el 97% de los pasivos corrientes. La Administración de la Compañía estima que el pago de las obligaciones, independiente de aquellas que mantiene con partes relacionadas, ocurrirá según lo requerido usando los flujos provenientes de la operación, adicionalmente estima que los flujos que se generen durante 2017, permitirán también ir cancelando periódicamente las obligaciones que mantiene con partes relacionadas. En consecuencia, la Administración de la Compañía considera que tal condición deficitaria del capital de trabajo a la fecha de los estados financieros, no constituye una incertidumbre material respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha durante el futuro previsible

(d) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(Continúa)

(e) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudiera tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2017, se incluye en la nota 15 – medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

(f) Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, 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 con lo previsto en las NIIF 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.

(Continúa)

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.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Cambios en la Presentación y Clasificación de los Estados Financieros

A los fines de una mejor presentación de los elementos del estado de situación financiera, la Compañía ha realizado las siguientes reclasificaciones al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2015:

Estado de Situación Financiera

- El saldo de otras cuentas por cobrar e impuestos anticipados se presentaban como un elemento específico en el estado de situación financiera, el cual ha sido reclasificado al saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- El saldo otras cuentas por cobrar no corrientes se presentaba como corriente, el cual ha sido reclasificado a otras cuentas por cobrar no corrientes.
- El saldo de activos por impuesto diferido se presentaba como un elemento específico del estado de situación financiera, el cual ha sido reclasificado al pasivo no corriente y se presenta neto del pasivo por impuesto diferido.
- Los saldos de obligaciones fiscales y cuentas por pagar a partes relacionadas se presentaban como elementos específicos en el estado de situación financiera, los cuales han sido reclasificados al saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

(Continúa)

Labobrandt S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos	31 de diciembre del 2015		
	Como fue previamente informado	Efecto de cambios en la presentación y clasificación [débito (crédito)]	Restablecido
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 44.041	-	44.041
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	718.230	63.569	781.799
Inventarios	436.265	-	436.265
Otras cuentas por cobrar	29.849	(29.849)	-
Impuestos anticipados	38.148	(38.148)	-
<b>Total activos corrientes</b>	<b>1.266.533</b>	<b>(4.428)</b>	<b>1.262.105</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Otras cuentas por cobrar	-	4.428	4.428
Muebles, enseres y equipos	13.482	-	13.482
Otros activos	35.696	-	35.696
Impuesto diferido	3.074	(3.074)	-
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>52.252</b>	<b>1.354</b>	<b>53.606</b>
<b>Total activos</b>	<b>US\$ 1.318.785</b>	<b>(3.074)</b>	<b>1.315.711</b>
<b>Pasivos y Patrimonio, Neto</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$ 17.800	(1.510.880)	1.528.680
Obligaciones fiscales	1.700	1.700	-
Beneficios a los empleados	28.504	3.561	24.943
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1.505.619	1.505.619	-
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>1.553.623</b>	<b>-</b>	<b>1.553.623</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Beneficios a los empleados	6.326	-	6.326
Impuesto diferido	19.922	3.074	16.848
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>26.248</b>	<b>3.074</b>	<b>23.174</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>1.579.871</b>	<b>3.074</b>	<b>1.576.797</b>
<b>Patrimonio, neto</b>			
Capital social	1.677.670	-	1.677.670
Reserva legal	92	-	92
Resultados acumulados	(1.938.848)	-	(1.938.848)
<b>Total patrimonio</b>	<b>(261.086)</b>	<b>-</b>	<b>(261.086)</b>
<b>Total pasivos y patrimonio, neto</b>	<b>US\$ 1.318.785</b>	<b>3.074</b>	<b>1.315.711</b>

(b) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: acreedores comerciales y, otras cuentas por pagar.

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(Continúa)

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio ponderado calculado sobre una base mensual, excepto por las importaciones en tránsito, las cuales se llevan al costo específico.

El costo de los productos terminados incluye el costo de adquisición de la materia prima y los costos derivados de la transformación.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(e) Muebles, Enseres y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de muebles, enseres y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando partes significativas de una partida de muebles, enseres y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de muebles, enseres y equipos, calculada como la diferencia entre el producto obtenido de la disposición y el valor en libros del elemento, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de muebles, enseres y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de muebles, enseres y equipos. El método de depreciación, la vida útil y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son los siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Muebles, equipos y equipos	10 años
Equipos de computación	<u>3 años</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(g) Otros Activos - Intangibles

Constan, principalmente, los registros sanitarios de los productos médicos que comercializa la Compañía. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización de los registros sanitarios se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base en el método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para la venta. La vida útil estimada para el periodo en curso y comparativo es de cinco años. Para que continúe en vigencia el registro sanitario se debe tramitar su renovación tres (3) meses antes de su vencimiento.

(h) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en los cuales podría incurrirse por este concepto.

(Continúa)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro, contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

(i) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales o contractuales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en resultados todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos, cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto, corresponden a las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera, décimo cuarta remuneración y fondos de reserva.

(Continúa)

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, y bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta; sin embargo, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido por los clientes.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(l) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos de gastos por intereses sobre préstamos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método del interés efectivo.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 – Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(5) Instrumentos Financieros - Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés contractual a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

(Continúa)

Los montos en libros de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (incluyendo compañías relacionadas) se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo, y las otras cuentas por cobrar no corrientes, que están sujetas a tasa de interés que se aproximan a la tasa de mercado para créditos de similar características y riesgo.

#### Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los importes registrados por los acreedores comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

#### (6) Instrumentos Financieros - Administración de Riesgos

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.
- Riesgo de crédito.

##### (a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado, respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía hace seguimiento al nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para los acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Al 31 de diciembre de 2016 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$196.376, sin embargo, el pasivo con partes relacionadas representa el 97% (98% en 2015) del total de pasivos, estos pasivos se liquidan en la medida que la Compañía dispone de flujos.

A continuación: se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

		Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	3 meses o menos	6 y 12 meses
31 de diciembre de 2016:					
Acreedores comerciales	US\$	1.633.473	1.633.473	-	1.633.473
Otras cuentas por pagar		<u>10.049</u>	<u>10.049</u>	<u>10.049</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>1.643.522</u>	<u>1.643.522</u>	<u>10.049</u>	<u>1.633.473</u>
31 de diciembre de 2015:					
Acreedores comerciales	US\$	1.523.419	1.523.419	-	1.523.419
Otras cuentas por pagar		<u>5.261</u>	<u>5.261</u>	<u>5.261</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>1.528.680</u>	<u>1.528.680</u>	<u>5.261</u>	<u>1.523.419</u>

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(Continúa)

De acuerdo con lo previsto en la Ley Orgánica de Salud, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 423 del 22 de diciembre de 2006, corresponde a la autoridad sanitaria nacional, "Ministerio de Salud Pública", la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano. De acuerdo con lo establecido en estas disposiciones, los medicamentos de uso humano, que son considerados como estratégicos por la autoridad sanitaria, tienen un techo de precios que serán establecidos y difundidos por la entidad de control. Los productos comercializados por la Compañía incluyen medicamentos cuyos precios están sujetos a tal regulación.

Adicionalmente de acuerdo a lo establecido en el art. 175 de la Ley Orgánica de Salud, las Compañías que comercializan medicamentos están obligadas a recibir los productos próximos a vencer.

También la Compañía se encuentra en un mercado en el cual participan varias empresas distribuidoras de los mismos productos y con inversiones significativas en mercadeo. De esta forma, la incertidumbre de las estrategias de expansión de la competencia, genera un riesgo completo de participación de mercado.

La Administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y cumpliendo con los requisitos señalados por las autoridades de precios al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

#### Riesgo de Tasas de Interés

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre las otras cuentas por cobrar, se mantenga sobre una base fija, por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros de la Compañía.

#### (d) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

#### Deudores Comerciales

La Compañía vende sus productos principalmente a clientes distribuidores localizados en todo el Ecuador; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

(Continúa)

Labobrandt S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo, mediante la cual se analiza a cada cliente individualmente, en lo que respecta a su solvencia, antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente. La Compañía no requiere garantías en relación con los deudores comerciales.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales locales a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
De 1 a 30 días	US\$	721.151	572.346
De 31 a 60 días		98.558	52.060
Más de 61 días		<u>39.382</u>	<u>89.622</u>
Total	7 US\$	<u>859.091</u>	<u>714.028</u>

La Compañía estima que los montos en mora por más de sesenta días son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

El movimiento de la estimación para deterioro con respecto a los deudores comerciales fue la siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
			<u>Restablecido</u>
Saldo al inicio del año	US\$	7.288	7.352
Reversión reconocida en resultados		<u>(6.314)</u>	<u>(64)</u>
Saldo al final del año	7 US\$	<u>974</u>	<u>7.288</u>

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito de las otras cuentas por cobrar lo constituye el saldo de anticipos a proveedores y funcionarios y empleados por US\$23.432 (US\$25.421 en 2015), que no se encuentran en mora. La Compañía considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos de las otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

Labobrandt S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$74.442 al 31 de diciembre de 2016 (US\$44.041 en 2015). El efectivo y equivalentes de efectivo es mantenido sustancialmente en bancos locales que tienen una calificación de AAA-, según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(e) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda neta - patrimonio ajustado de la Compañía, al término del período del estado de situación financiera, era el siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	US\$	1.710.197	1.576.797
Menos - Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>74.442</u>	<u>44.041</u>
Deuda neta	US\$	<u>1.635.755</u>	<u>1.532.756</u>
Total patrimonio	US\$	<u>(160.805)</u>	<u>(261.086)</u>
Indice deuda - patrimonio ajustado		<u>(10,17)</u>	<u>(5,87)</u>

(Continúa)

Labobrandt S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
			<u>restablecido</u>
Deudores comerciales	6 (d) US\$	859.091	714.028
Estimaciones para deterioro de valor	6 (d)	(974)	(7.288)
	US\$	<u>858.117</u>	<u>706.740</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo proveedores	US\$	(374)	12.852
Funcionarios y empleados		23.806	12.569
Servicio de Rentas Internas - Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	11 (c)	46.319	38.148
Otras		6.865	11.490
		<u>76.616</u>	<u>75.059</u>
Corriente	US\$	934.733	781.799
No corriente		4.608	4.428
	US\$	<u>939.341</u>	<u>786.227</u>

La exposición de la Compañía al riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6 (d).

(8) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mercaderías y productos terminados	US\$	500.068	396.502
Muestras		26.728	-
Importaciones en tránsito		23.543	39.763
	US\$	<u>550.339</u>	<u>436.265</u>

(Continúa)

Labobrandt S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En el año 2016, las mercaderías y productos reconocidos en el costo de ventas ascendieron a US\$1.316.947 (US\$1.638.648 en 2015). Los gastos por bajas y estimación de inventarios caducados o en mal estado ascendieron a US\$64.385 al 31 de diciembre de 2016 (US\$88.890 en el 2015).

(9) Muebles y Enseres y Equipos

El detalle del movimiento de maquinaria y equipos es el siguiente:

		1 de enero de 2016	Adquisiciones	Disposiciones	31 de diciembre de 2016
Costo:					
Equipos de computación	US\$	13.004	870	(2.056)	11.818
Muebles y útiles		18.126	-	-	18.126
Equipos		2.942	-	-	2.942
Software		2.100	-	(2.100)	-
		<u>36.172</u>	<u>870</u>	<u>(4.156)</u>	<u>32.886</u>
Depreciación acumulada:					
Equipos de computación		8.415	411	-	8.826
Muebles y útiles		10.465	2.121	-	12.586
Equipos		1.710	294	-	2.004
Software		2.100	-	(2.100)	-
		<u>22.690</u>	<u>2.826</u>	<u>(2.100)</u>	<u>23.416</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>13.482</u>	<u>(1.956)</u>	<u>(2.056)</u>	<u>9.470</u>
		1 de enero de 2015	Adquisiciones	Disposiciones	31 de diciembre de 2015
Costo:					
Equipos de computación	US\$	23.003	-	(9.999)	13.004
Muebles y útiles		18.126	-	-	18.126
Equipos		2.942	-	-	2.942
Software		2.100	-	-	2.100
		<u>46.171</u>	<u>-</u>	<u>(9.999)</u>	<u>36.172</u>
Depreciación acumulada:					
Equipos de computación		13.194	-	(4.780)	8.414
Muebles y útiles		8.886	1.579	-	10.465
Equipos		1.656	55	-	1.711
Software		2.100	-	-	2.100
		<u>25.836</u>	<u>1.634</u>	<u>(4.780)</u>	<u>22.690</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>20.335</u>	<u>(1.634)</u>	<u>(5.219)</u>	<u>13.482</u>

(Continúa)

Labobrandt S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Otros Activos

Un detalle del movimiento de otros activos es el siguiente

		1 de enero de 2016	Adquisiciones	31 de diciembre de 2016
Marcas, patentes y licencias	US\$	1.027	-	1.027
Registro de productos Ministerio de Salud Pública (a)		143.937	19.196	163.133
		<u>144.964</u>	<u>19.196</u>	<u>164.160</u>
Amortización acumulada		<u>(109.268)</u>	<u>(14.846)</u>	<u>(124.114)</u>
	US\$	<u><u>35.696</u></u>	<u><u>4.350</u></u>	<u><u>40.046</u></u>

  

		1 de enero de 2015	Adquisiciones	31 de diciembre de 2015
Marcas, patentes y licencias	US\$	1.027	-	1.027
Registro de productos Ministerio de Salud Pública (a)		114.578	29.359	143.937
		<u>115.605</u>	<u>29.359</u>	<u>144.964</u>
Amortización acumulada		<u>(95.311)</u>	<u>(13.957)</u>	<u>(109.268)</u>
	US\$	<u><u>20.294</u></u>	<u><u>15.402</u></u>	<u><u>35.696</u></u>

(a) Corresponden a los registros que habilitan a la Compañía a comercializar los productos médicos en el país.

(11) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a al renta corriente	US\$	<u><u>16.266</u></u>	<u><u>20.395</u></u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

En el año 2016 la Compañía incurrió en pérdida contable de US\$313.453 (US\$825.834 en 2015). La Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta para el 2016 en US\$430.816 (US\$386.655 en 2015) según se describe en la nota 3 (m).

(c) Beneficio Fiscal de Pérdidas Fiscales Acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el porcentaje de impuesto a la renta (22%) de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2016 las pérdidas tributarias acumuladas pendientes de deducción fiscal ascienden a aproximadamente US\$1.958.254 (US\$1.757.522 en 2015), las mismas que no consideran posibles efectos de revisiones tributarias.

(d) Impuesto a la Renta Diferido

La Compañía no ha reconocido el activo por impuesto diferido por aproximadamente US\$430.816 (US\$386.655 en el 2015) debido a que no es probable que éste valor pueda ser realizado en el futuro.

(e) Activo por Impuesto Corriente

El detalle y movimiento del activo por impuesto corriente es el siguiente

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicial del año:	US\$	38.123	38.947
Compensación impuesto a la renta del año		(16.266)	(20.395)
Retenciones en la fuente del año		<u>24.437</u>	<u>19.571</u>
Saldo al fin del año:	US\$	<u><u>46.294</u></u>	<u><u>38.123</u></u>

(f) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2016, de acuerdo con la Resolución del SRI No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$15.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 (y 2015), es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el informe integral de precios de transferencia.

(g) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2013 al 2016, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(12) Acreedores Comerciales

Un resumen de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Restablecido</u>
Proveedores locales	US\$	12.043	17.800
Partes relacionadas	17 (b)	1.621.431	1.505.619
		<u>1.633.474</u>	<u>1.523.419</u>
Otras cuentas por pagar:			
IESS por pagar		8.165	3.561
Obligaciones fiscales		1.884	1.700
Impuesto a la salida de capitales		81.093	-
		<u>91.142</u>	<u>5.261</u>
	US\$	<u>1.724.616</u>	<u>1.528.680</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con acreedores comerciales se revela en la nota 6 (b).

(13) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

Labobrandt S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2015
	<u>2016</u>	<u>Restablecido</u>
Beneficios sociales	US\$ 31.274	24.943
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>18.553</u>	<u>6.326</u>
	<u>US\$ 49.827</u>	<u>31.269</u>
Corrientes	US\$ 31.274	24.943
No corrientes	<u>18.553</u>	<u>6.326</u>
	<u>US\$ 49.827</u>	<u>31.269</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la cual se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además, dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2015	US\$ 4.058	8.075	12.133
Costo laboral por servicios actuales	1.021	3.429	4.450
Costo financiero	173	412	585
Pérdida actuarial	<u>(927)</u>	<u>(1.612)</u>	<u>(2.539)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	<u>4.325</u>	<u>10.304</u>	<u>14.629</u>
Costo laboral por servicios actuales	905	4.046	4.951
Costo financiero	178	564	742
Pérdida actuarial	<u>(961)</u>	<u>(808)</u>	<u>(1.769)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	<u>US\$ 4.447</u>	<u>14.106</u>	<u>18.553</u>

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal corresponde al total de los empleados cuyo tiempo de servicio es menor a 10 años, así al 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$4.447 (en el 2015 US\$4.325).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4,64%	4,84%
Tasa de crecimiento de salario	1,12%	3,38%
Tasa de incremento de pensiones	0,00%	0,00%
Tabla de rotación promedio	19,73%	24,32%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	<u>2016</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	415	(377)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>428</u>	<u>(392)</u>
	<u>2015</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	425	(384)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>428</u>	<u>(391)</u>

(14) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El capital de la Compañía está conformado por 500.000 (1.677.670 en 2015) acciones autorizadas, suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 22 de enero de 2016, el capital social de la Compañía disminuyó en US\$1.177.670, siendo el nuevo capital social de US\$500.000. La Junta General de Accionistas resolvió que, una vez perfeccionada la disminución de capital, el monto antes indicado no sea devuelto a los accionistas, sino que sea utilizado para la compensación de pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores al 2015, y de existir un saldo a favor, sea igualmente utilizado para absorber pérdidas que se hubieren generado en el presente ejercicio fiscal.

(Continúa)

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con la decisión de la Junta General de Accionistas, se absorben pérdidas acumuladas por US\$360.000 con cargo a la cuenta "Cuentas por Pagar Accionistas", mediante Acta de Junta General de Accionistas del 30 de julio de 2015.

Con fecha 23 de diciembre de 2016, la Junta General de Accionistas decide, absorber pérdidas por un valor de US\$430.000 con cargo a la cuenta por pagar a accionistas.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo deudor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(15) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

Labobrandt S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de los inventarios vendidos	7 US\$	1.368.468	1.638.648
Gastos del personal	16	569.153	517.103
Giras y representación		179.520	187.869
Congresos y colaboraciones		115.514	115.725
Otros impuestos		94.250	109.314
Almacenamiento y distribución	19	115.880	104.437
Obsolescencia de inventarios	8	70.681	-
Servicios contratados		60.321	87.200
Registro sanitario		9.975	21.938
Promoción y publicidad		50.107	34.411
Servicios administrativos y otros		18.011	44.717
Arriendo de oficinas	18	24.000	24.000
Telecomunicaciones		16.645	10.050
Amortizaciones	10	14.846	13.957
Depreciaciones	9	2.826	1.634
	US\$	<u>2.710.197</u>	<u>2.911.003</u>

(16) Gastos de Empleados

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos	US\$	240.818	228.354
Beneficios sociales		182.334	171.086
Comisiones vendedores		146.001	117.663
	US\$	<u>569.153</u>	<u>517.103</u>

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía dispone de 21 trabajadores (20 en el 2015) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados ventas y administración.

(17) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas, es el siguiente:

Labobrandt S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Compras de mercaderías:		
Baliarda S.A.	US\$ 1.150.210	1.043.212
Brandt Laboratorios Uruguay	<u>251.070</u>	<u>235.274</u>
	US\$ <u><u>1.401.280</u></u>	<u><u>1.278.486</u></u>

La Compañía importa de sus partes relacionadas productos terminados para la distribución en el mercado ecuatoriano.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acreedores comerciales:			
Baliarda S.A.	US\$	1.242.102	811.842
Brandt Laboratorios Uruguay (cuenta comercial)		379.329	263.777
Brandt Laboratorios Uruguay (Préstamo)		-	430.000
	12	US\$ <u><u>1.621.431</u></u>	<u><u>1.505.619</u></u>

Los saldos con partes relacionadas no devengan intereses y se liquidan en un plazo de has 180 días.

(c) Transacciones con Personal Clave de la Gerencia

La Administración de la Compañía mantiene el apoyo de personal clave. Estos ejecutivos no tienen relación laboral con Labobrandt S. A.

Durante el año 2016 los asuntos de toma de decisiones y negociaciones se las realizan conjuntamente con los administradores de la Compañía y el personal clave de sus Compañías relacionadas; este servicio no genera un gasto a Labobrandt S. A.

(18) Arrendamientos Operativos Oficinas y Bodegas

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento de oficinas y bodegas con plazos entre 1 y 5 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (y 2015) el gasto por concepto de arrendamientos operativos fue de US\$24.000.

(Continúa)

Labobrandt S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El detalle de los pagos mínimos futuros de estos arrendamientos operativos es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>US dólar</u>
2016	24.000
2017	24.000
2018	24.000
	<u>72.000</u>

(19) Compromisos

Operador Logístico

Labobrandt S. A. contrata los servicios del operador logístico INTEGRATED LOGISTICS SERVICES, SERVILOGISTICS S. A., para es la prestación de los servicios de logística, almacenamiento, picking, packing, despacho y entrega, impresión inkjet. Para tales efectos la prestación de los servicios se realizara bajo las políticas, instrucciones y directrices que señalen Labobrandt S. A., así como, aquellas que se contemplan en el Manual de Calidad y en el anexo de tarifas y porcentajes.

El plazo inicial de este contrato es de dos (2) años, contado a partir del 1 de septiembre de 2015. Una vez concluido el plazo, el contrato se renovara automáticamente por períodos iguales y sucesivos de dos (2) años cada uno. En caso que las partes desearan dar por terminado el contrato, deberán notificar a la otra parte con una antelación de al menos 90 días a la terminación del plazo contractual o cualquiera de sus extensiones.

El valor mensual que Labobrandt S. A. paga al operador logístico por los servicio es de acuerdo al el Manual de Calidad y en el anexo de tarifas y porcentajes, los cuales serán revisados cada año en enero, y se modificará previo acuerdo escrito entre las partes, estos valores no incluyen horas extras, entregas emergentes y otros servicios no especificados en este contrato. En ningún caso la facturación mensual será menor a US\$6.000. El gasto por los servicios del operador logístico durante el año 2016 fue de US\$115.880 (US\$104.437 en 2015).

(20) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 17 de abril del 2017, fecha en la cual los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión y presentación. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera y antes del 17 de abril del 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas forman parte integral.