

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

	<u>31 de 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(Nota 6)</i>	22,592	47,420
Deudores comerciales y otras cuentas cobrar <i>(Nota 7)</i>	761,908	577,574
Inventarios <i>(Nota 8)</i>	4,345	486,654
Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 11)</i>	60,274	63,881
Otros	1,572	30,833
Total activos corrientes	<u>850,691</u>	<u>1,206,362</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 9)</i> :	260,860	270,487
Otros Activos	3,327	7,319
Total activos no corrientes	<u>264,187</u>	<u>1,484,168</u>
Total activos	<u>1,114,878</u>	<u>1,484,168</u>

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

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

	<u>31 de 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES :		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	(1,050,712)	(1,414,570)
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 11)	(8,961)	(2,350)
Obligaciones acumuladas	(8,010)	(1,752)
Total pasivos corrientes	<u>(1,067,683)</u>	<u>(1,418,672)</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Cuentas por pagar diversas /relacionadas (Nota 12)	(11,999)	(52,229)
Obligación por beneficios definidos (Nota 12)	(27,008)	(10,150)
Total pasivos no corrientes	<u>(39,007)</u>	<u>(62,379)</u>
Total pasivos	<u>(1,106,690)</u>	<u>(1,481,051)</u>
PATRIMONIO: (Nota 14):		
Capital Social	(2,800)	(2,800)
Reserva legal	(4,846)	(4,846)
Resultados Acumulados años anteriores	(3,051)	(3,052)
Adopción NIIF por 1era vez	30.713	7,844
Resultado del Ejercicio	(28,202)	(264)
Total patrimonio	<u>(8,186)</u>	<u>(3,116)</u>
Total Pasivos y Patrimonio	<u>(1,114,877)</u>	<u>(1,484,168)</u>



CPA Eddy Ruiz Gutiérrez
Representante Legal



CPA. Mery Santamaria.
Contador

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

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

Estado de Resultados

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos netos	2,066,484	1,674,705
Costo de ventas <i>(Nota 12)</i>	(1,747,025)	(1,471,372)
Utilidad bruta	319,458	203,333
Gastos operacionales: Generales y Administración <i>(Nota 9)</i>	(285,263)	(201,629)
Utilidad (Pérdida) operacional	34,195	1,704
Otros Ingresos (Gastos), neto : <i>(Nota 7)</i>	8,341	604
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto	42,536	2,308
Total resultado integral del año	42,536	2,308



CPA Eddy Ruiz Gutiérrez
Representante Legal



CPA. Mery Santamaria
Contador

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

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:		
Recibido de Clientes	1,882,150	1,552,579
Pagado a proveedores y empleados	(1,890,415)	(1,514,814)
Efectivo generado por operaciones	(8,265)	37,765
Activos por impuestos corrientes		
Otros, neto	8,341	(9,812)
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación	76	27,953
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:		
(Aumento) Disminución en Propiedades y Equipos		9,266
(Aumento) Otros Activos y cargos diferidos		
Otras salidas		
Flujo de efectivo usado en actividades de inversión		9,266
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación:		
Disminución en Activos Financieros no corrientes	(24,904)	(25,219)
Aumento Cuentas por pagar diversas /relacionadas		
(Aumento) disminución Provisiones por beneficios a empleados		1,619
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación	(24,904)	(23,600)
Aumento(disminución)neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(24,828)	13,619
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	47,420	33,801
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año <i>(Nota 5)</i>	22,592	47,420

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

Estado de Flujo de Efectivo (continuación)
 Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:		
Utilidad (Perdida) del ejercicio	42,536	2,308
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:		
Cambios en el capital de trabajo:	13,376	
Aumento (disminución) en Obligaciones Bancarias Corto Plazo		
(Aumento) en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(184,334)	(103,396)
(Aumento) en Inventarios	482,309	(227,576)
Activos por impuestos corrientes	32,868	(16,795)
(Aumento) en Gastos Anticipados	(25,459)	(5,259)
(Aumento) en Depósitos en garantía		(7,719)
(Aumento) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(361,221)	385,808
(Aumento) en Obligaciones definitivas por pagar		(1,619)
(Aumento) en Obligaciones acumuladas		697
Aumento en Pasivos por impuestos corrientes		1,601
Aumento (disminución) en otros netos		(95)
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación	76	27,953



CPA Eddy Ruiz Gutiérrez
 Representante Legal



CPA. Mery Santamaria
 Contador

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

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

La Compañía LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A., es Sociedad Anónima, constituida el 12 de diciembre de 1996 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita el 14 de enero de 1997 en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 14 de enero de 1997, anotada en el Repertorio bajo el número 1.074.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Km. 11,5 Vía Daule CC Parque California 2 Bloque C bodegas 46-47.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2012, estuvo conformada por el 99.96% del Dr. Pablo Bringas Mertens y el 0.04% del Sr. Pablo Bringas Nogueira

La actividad principal venta al por mayor y menor de productos veterinarios es desarrollando sus actividades principalmente en la provincia del Guayas.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 23 de abril 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:

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

	Índice de Inflación Anual
31 de Diciembre:	
2014	3.67%
2013	2.70%
2012	4.16%

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros -

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

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2. Transacciones en moneda extranjera.

a) Moneda funcional y moneda de presentación.

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.3. Efectivo y equivalente de efectivo.

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad son presentados como activos corrientes en el estado de situación financiera. Y los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas por cobrar a clientes y préstamos al personal. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento-

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

Medición inicial-

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

Medición posterior-

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 51 días) menos la provisión por deterioro.
 - (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.
- b) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a facturas por pagar a estas compañías principalmente por compras de producto terminado. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 120 días.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes se presentara en el estado de situación financiera, neta de Cuentas por cobrar a clientes, no se efectuó por no ser significativo.

Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5. Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de la mano de obra directa, los gastos indirectos basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

2.6. Activos Intangibles -

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Las vidas útiles de los activos intangibles se valúan como finitas o indefinidas.

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos intangibles con vidas finitas se evalúan para determinar si tuvieran algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da baja el activo.

Los activos intangibles con vida útiles indefinidas no se amortizan y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron deterioro del valor.

2.7. Propiedad, planta y equipos-

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico ajustado al costo atribuido al momento de la adopción inicial de las NIIF en el 2011, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

A continuación se presentan los principales elementos de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificios	20	50
Mobiliarios y Equipos	1	10

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

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

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Retiro o venta de propiedades y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculado como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocido en 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.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las utilidades retenidas. En caso de que el activo sea utilizado por la compañía, el superávit de saldo de la reserva de revaluación será transferido parcialmente a las utilidades retenidas.

2.8. Arrendamiento operativo -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

2.9. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos).

2.10. Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2014 y 2013, el impuesto a la renta corresponde al impuesto causado aplicando la tasa del 12% para la porción de utilidades que serán reinvertidas y 22% para el saldo remanente de utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11. Beneficios a los empleados –

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de otros pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los inventarios, costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras y están detalladas en la Nota 15.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales a partir del 2014, se cargan a otros resultados integrales. Hasta el año 2013 se cargaban a los resultados del ejercicio.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12. Provisiones corrientes –

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.13. Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.14. Reserva Legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.15. Provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF” -

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.16. Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (principalmente cocinas, refrigeradoras, lavadoras y aires acondicionados) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos. Para los productos entregados en consignación a las cadenas de distribución, estos se reconocen como ingresos una vez que se confirme la venta por parte de las cadenas de distribución.

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITICOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Provisiones por garantías de productos: La estimación para estas provisiones se realizan sobre las bases estadísticas de reclamos de los productos y su incidencia en los cambios de los productos vendidos por la Compañía y son medidos mensualmente.

4. ADMINISTRACIONCIO DE RIESGOS.

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de **LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**, exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y otros), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión del riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión del riesgo está controlada por el área de Finanzas y Tesorería siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente, por la regional Andina. El área de Finanzas es responsable de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la operación. Tanto el área de Finanzas, proporcionan políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, e inversión del exceso de liquidez.

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto 99% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos e inversiones están en dólares de los Estados Unidos de Norte América por cuanto es la moneda oficial del país.

(ii) Riesgo de precio

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio del producto terminado cotizado por cuanto los medicamentos veterinarios, son comprados en Uruguay, con la cual se tiene un contrato establecido a un precio prefijado. Cuando se presentan fluctuaciones de precios de ese producto terminado, se renegocian los precios de compras de medicamentos veterinarios y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los mismos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de productos terminados, en el precio de venta de los productos.

(iii) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la operación surge por lo general de las obligaciones con instituciones financieras. Sin embargo, **LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.** no ha tenido que contratar préstamos en los últimos años debido al flujo de caja que maneja como consecuencia de los plazos que recupera su cartera local.

La política en los últimos años ha sido cero obligaciones financieras, por lo que este riesgo se lo considera controlado.

(iv) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de tercero, así como de las condiciones económicas.

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. **LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.** se encuentra en un mercado con varios competidores, aun cuando sus productos son parte de los líderes en el mercado, su participación en el mismo es superada por otras empresas, lo cual implica que la Compañía asuma completamente el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamiento de mercado de la competencia.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La operación es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes/ distribuidores antes de proceder a reestructurar los plazos y condiciones de pago habituales. Así como evaluar la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores, con el fin de establecer o revisar las líneas de crédito fijadas, de tal forma de no exponer a la Compañía a riesgos mayores, todo esto para salvaguardar los intereses de la Empresa

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Según política establecida, de forma mensual se evalúa a los clientes/distribuidores de acuerdo a su antigüedad de cartera y se calcula la provisión para la reserva de incobrables de acuerdo a los días vencidos. Consecuentemente, la operación en Ecuador mantiene un nivel de reserva adecuado de acuerdo a evaluación realizada en cada cierre de mes. La dirección financiera encargada de controlar el riesgo de crédito con sus clientes distribuidores y mayoristas, no espera ninguna pérdida por el incumplimiento de estas contrapartes.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Calificación (1)	
	2014	2013
Banco del Pacífico	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

(c) Riesgo de liquidez

La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La misma ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía mantiene reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

4.2. Administración del Riesgo de capital

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar a proveedores	(4,800)	(2,391)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas Casa Matriz	(1,045,912)	(1,412,178)
	(1,050,712)	(1,414,569)
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	22,592	47,420
Deuda neta	(1,028,120)	(1,367,149)
Total Patrimonio	(8,186)	(3,116)
Capital total	(1,036,306)	(1,370,265)
Ratio de apalancamiento	99,21%	99,77%

En el 2014 el ratio de apalancamiento se disminuyo debido a la disminución de la cuenta por pagar a compañías relacionadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar en el mercado principal del activo o pasivo, o en ausencia del mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes categorías:

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	31 de diciembre	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y bancos	22,592	47,420
Activos financieros medidos al costo amortizado.		
Cuentas por Cobrar Clientes	756,597	577,574
Otras cuentas por cobrar	5,311	36,219
Total activos financieros	<u>784,500</u>	<u>661,213</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado.		
Cuentas por pagar a proveedores	(4,800)	(2,391)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas del exterior Casa Matriz	(1,045,912)	(1,412,179)
Otras cuentas por pagar	(590)	(535)
Total	<u>(1,051,302)</u>	<u>(1,415,105)</u>

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Efectivo y equivalentes de efectivos como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	31 de	diciembre
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo en Caja	200	200
Bancos	22,392	47,220
Total de efectivo y equivalente de efectivo	<u>22,592</u>	<u>47,420</u>

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes/ Canales de Distribuidores	756,597	577,574
Compañías relacionadas	-	-
Accionistas	-	-
Anticipos a Proveedores	-	-
Empleados	4,281	-
Terceros, otros	1,031	36,219
	(0)	-
Provisión por deterioro de Cuentas Incobrables	761,908	613,793

La compañía no efectuó la provisión para cuentas incobrables exigida por la regulación tributaria del SRI, por cuanto no fue necesaria ya que tenemos contratos firmados de distribución y garantías reales que se harán efectivas en el momento que se incumplan dichos contratos

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Por vencer	761.908	613.793
<u>Vencidas</u>		
1 a 30 días	-	-
31 a 60 días		
61 a 90 días		
91 a 120 días	761.908	613.793
Mas de 360		
	(0)	-
Provisión por deterioro de Cuentas Incobrables	761,908	613,793

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al inicio	-	-
Incrementos		
Saldos al final		

8. INVENTARIOS

Los Inventarios consisten de lo siguiente:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Producto Terminado y Mercadería en Almacén	4,345	263,503
Mercadería en Transito	-	223,151
	4,345	486,654

La Compañía en la actualidad mantiene stock mínimo de inventarios, el físico de estas importaciones de medicamentos van directamente a las bodegas de los Distribuidores locales.

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los Inventarios consisten de lo siguiente:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Edificios	264,534	264,534
Mobiliarios y Equipos	40,942	40,942
Costo	<u>305,476</u>	<u>305,476</u>
Depreciación Acumulada	(44,616)	(34,989)
Neto	<u>260,860</u>	<u>270,487</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están libres de gravámenes y son de libre disposición.

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de 2014	diciembre 2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores, locales (1)	(4,800)	(2,391)
Compañías relacionadas, exterior (2)	(1,045,912)	(1,412,178)
Otras	(590)	
	<u>(1,051,301)</u>	<u>(1,414,569)</u>

(1) Las cuentas por pagar a proveedores representa factura principalmente por bienes y servicios profesionales pagaderos con plazo de hasta 10 días y no devengan interés.

(2) Las cuentas por cobrar relacionadas, exterior, corresponden **LABORATORIOS MICROSULES URUGUAY**, por endeudamiento por importaciones de inventarios de medicamentos veterinarios. Estas deudas son a 180 días plazo, no se aplicado el ajuste de NIIF y no generan interés.

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se muestra un análisis de antigüedad pasivos de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Por vencer	(1.051.301)	(1.414.569)
<u>Vencidas</u>		
1 a 30 días	-	-
31 a 60 días		
61 a 90 días		
91 a 120 días		
Mas de 360		
	(1,051,301)	(1,414,569)

11. ASPECTOS TRIBUTARIOS

a. Situación fiscal -

Las declaraciones de impuesto a la renta desde el 2010 hasta el 2014 no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

El 29 de diciembre del 2010, se promulgó en el suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes que podrían tener un impacto en la Compañía:

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012, 22% a partir del año 2013.

La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras, con plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

b. Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000.

Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no aplica la preparación del estudio de precios de transferencias debido a que sus transacciones de importaciones de inventarios con compañías relacionadas no supera el límite exigido por el SRI, y no existe efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2014; no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

c. Impuesto a la renta por cobrar - Activos por Impuestos Corrientes:

Los activos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de 2014	diciembr e 2013
Retención en la Fuente (1)	60.274	63.881
Anticipo de Impuesto a la Renta		
Otros		
Total	60,274	63,881

- (1) Corresponde a retenciones en la fuente sobre las ventas que realiza LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A. a sus clientes las cuales son compensadas con el impuesto a la renta por pagar al final del año.

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**d. Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta-**

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

		Al 31 de 2014 (US	Diciembre 2013 Dólares)
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(a)	42,536	
(-) Provisión para Participación a trabajadores en las utilidades (15%)	(b)	(6,380)	
Utilidad antes de impuesto a la renta		36,156	
(+) Gastos no deducibles			
(-) Amortización de perdidas			
Base imponible para impuesto a la renta	(c)	36,156	
Utilidad a reinvertir		-	
Tasa impositiva		12%	
Impuesto causado			
Utilidad sujeta a la tasa normal	(c)	36,156	
Tasa impositiva I.R. Sociedades		22%	
Impuesto a la renta causado (sobre c)	(d)	(7,954)	
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	(e)	13,680	
• Impuesto a la renta – corriente (mayor entre d y e)	(f)	13,680	
• Impuesto a la renta - diferido		-	
(-) Provisión para Impuesto a la renta corriente	(g)	13,680	
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal		(21,193)	
(-) Crédito Tributario de años anteriores		(39,081)	
Saldo a favor del Contribuyente		46,594	
Anticipo determinado próximo año		13,544	
Total de impuesto a la renta causado-pasivo corriente			
Impuesto causado-gasto de impuesto a la renta			

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

e. Otros impuestos por pagar -

Los Impuestos corrientes, consisten de lo siguiente:

	2014	2013
		(US
<i>Dólares)</i>		
Impuesto al valor agregado - IVA debito Fiscal	(638)	-
Impuesto a la Renta por Pagar	(7.954)	(2,350)
Retenciones de impuesto a a la renta - Impuestos Retenidos	(369)	-
	<u>(8.961)</u>	<u>(2.350)</u>

a. Otros asuntos – Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

12. GASTOS ACUMULADOS

Los movimientos de los gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Beneficios Sociales	1.041	871
Participación de Trabajadores		
Impuesto a la Renta		
	(1,041)	(871)

13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Corresponden a cuentas por pagar diversas /relacionadas por pagar que consistían de lo siguiente:

	31 de 2014	diciembre 2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por pagar Proveedor Bienes muebles - Ceibo Capital Limited (a)	(27,009)	(52,229)
Jubilación Patronal y Bonificación Desahucio (b)	(11,999)	(10,151)
	(39,007)	(62,380)

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Las cuentas por pagar a la compañía Ceibo Capital Limited, por la adquisición el 26 de octubre del 2010, de dos Bodegas No. 46 y 47 ubicadas en el Bolque C de Parque Industrial California -2, con plazo de pagos devenga intereses.

(b) Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones por Beneficios Definidos consistían de lo siguiente:

	31 de 2014	Diciembre 2013
		<i>(US Dólares)</i>
Jubilación Patronal	(10,145)	(8.297)
Bonificación por Desahucio	(1,854)	(1.854)
	(11,999)	(10,151)

Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal por el periodo 31 de Diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	31 de 2014	Diciembre 2013
Saldo al principio del periodo	(8.297)	(7.001)
Costo laboral por servicios actuariales		
Costo Financiero	(1.848)	(1.296)
Perdida (Ganancia) actuarial reconocida en el OBD		
Saldo al fin del periodo	(10.145)	(8.297)

Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en el caos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagara a los trabajadores el 25% de la última remuneración por cada uso de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio por el periodo 31 de Diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de 2014	Diciembre 2013
Saldo al principio del periodo	(1.854)	(1.531)
Costo laboral por servicios actuariales		
Costo Financiero		(323)
Perdida (Ganancia) actuarial reconocida en el OBD		
Saldo al fin del periodo	(1.854)	(1.854)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	31 de 2014	Diciembre 2013
Tasa de descuento	4%	4%
Vida laboral promedio remanente		
Futuro incremento salarial		-
Futuro incremento de pensiones		
Tasa de amortización de invalidez (1)	TMIESS 2002	TMIESS 2002
Tasa de rotación		
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	10 años	10 años

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014 y 2013, fueron como sigue:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Laboratorios Microsules de Uruguay. (Importaciones de medicamentos veterinarios)	1.114.734	1,524,922

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. PATRIMONIO

15.1. Capital Emitido

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital emitido consiste de 2.800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. Al 31 de Diciembre del 2014, la Compañía mantiene su misma estructura accionarial con respecto al ejercicio 2013.

Accionistas	Nacionalidad	Participación %	Total Acciones	Valor por Acción	Capital Social (US Dólares)
BRINGAS MERTENS PABLO ROBERTO	Uruguay	0,999642857	2,799	1	2,799.00
BRINGAS NOGUEIRA PABLO RUBEN	Uruguay	0,000357143	1	1	1,00
			2,800		2,800.00

15.2 Utilidad Básica por Acción

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción fueron los siguientes:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Perdida (Utilidad) del año	42,536	2,308
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	2,800	2,800
Utilidad básica y diluida por acción	15,19	0,82

La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potenciales diluyentes de la utilidad por acción.

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Gastos de administración	238.102	158,526
Gastos de comercial	42.148	37,975
	280.250	196,501

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y Salarios	17.399	16,962
Beneficios Sociales	8.288	4,843
Otras Remuneraciones	3.357	3,394
Gastos de Viaje y movilidad	1.854	
Gasto de Gestión		
Honorarios Profesionales (Comercial)	35.638	13,782
Arrendamientos		
Servicios Publico de telecomunicaciones	2.555	2,464
Mantenimiento y Reparaciones (Comercial)	1.272	1,890
Promoción y Publicidad	29.173	
Suministro de oficina (Comercial)	277	550
Seguros y Reaseguros(primas y cesiones)	1.901	3,276
Servicios Recibidos	31.551	30,794
Depreciaciones	9,627	9,627
Amortizaciones		
Impuestos, Contribuciones y otros	81.842	63,551
Provisiones	1.848	1,618
Otros gastos varios	11.520	5,773
Gastos de Transporte	42.148	37,975
	280.250	196,501

16.1. Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses	3.992	3,992
Cargos bancarios	1.021	1,135
Total costos por intereses para pasivos financieros al costo amortizado	5,128	5,128

LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Al 31 de Diciembre del 2014, los estados financieros adjuntos incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones necesarios para su adecuada presentación NIIF y revelación

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 28 de febrero del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (20 de marzo del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía 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.
