

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

---

**Informe sobre los estados financieros auditados  
por el año terminado  
el 31 de diciembre del 2017**

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

**Estados Financieros  
Años terminados el 31 de diciembre del 2017**

**Contenido**

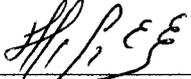
Informe de los Auditores Independientes.....	1 - 2
Estados Financieros:	
• Estado de Situación Financiera.....	3
• Estado de Resultados Integral – Por Función.....	4
• Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	5
• Estado de Flujo de Efectivo – Método Directo.....	6 - 7
Notas a los Estados Financieros.....	8 - 26

## LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

### Estado de Situación Financiera Años terminados el 31 de diciembre del 2017 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	(Reexpresado) 2016	(Reexpresado) 2017
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Activos financieros corrientes:			
• Efectivo y equivalentes de efectivo	4	62,985	7,265
• Cuentas por cobrar clientes y otras	5	355,678	725,186
* Inventarios	6	295,168	448,541
• Pagos anticipados	7	6,291	17,585
• Activos por Impuestos corrientes	8	<u>69,916</u>	<u>88,839</u>
<b>Total activos corrientes</b>		790,038	1,287,416
<b>Activos no corrientes</b>			
• Propiedades y equipos	9	153,204	150,296
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>153,204</u>	<u>150,296</u>
<b>Total activos</b>		<b>943,242</b>	<b>1,437,712</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros corrientes :			
• Cuentas por pagar proveedores y otras	10	802,568	1,138,713
• Provisiones por pagar	10	680	680
• Pasivos por Impuestos corrientes	11	418	2,843
• Gastos acumulados por pagar	13	<u>1,043</u>	<u>1,109</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		804,709	1,143,345
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Pasivos financieros no corrientes:			
• Préstamos de accionista	14.1	5,992	5,992
• Provisión por pagar definitivas	14.2	<u>15,751</u>	<u>17,345</u>
<b>Total no pasivos corrientes</b>		<u>21,743</u>	<u>23,337</u>
<b>Total pasivos</b>		826,452	1,166,682
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
• Capital social	16.1	2,800	2,800
• Reserva legal	16.2	11,775	11,775
• Reserva de Capital	16.3	3,051	3,051
• Resultados acumulados de años anteriores	16.3	47,244	90,704
• Resultados del ejercicio		<u>51,920</u>	<u>162,698</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<u>116,789</u>	<u>271,029</u>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		943,242	1,437,711

  
 CPA Eddy Ruiz Gutiérrez  
 Gerente General

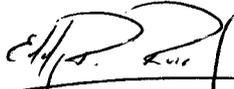
  
 Pepe Andrade Recalde.  
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

## LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

### Estado de Resultados Integral - Por Función Años terminados el 31 de diciembre del 2017 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	(Reexpresado) 2016	(Reexpresado) 2017
Ingresos de actividades ordinarias	17	1,285,003	1,958,409
Costo de ventas	18	<u>(1,072,682)</u>	<u>(1,604,966)</u>
Utilidad bruta		212,321	353,443
Gastos de ventas/ administrativos	18	(143,983)	(121,056)
Gastos operacionales	18	(65,884)	(67,413)
Utilidad (pérdida) operativa		2,454	164,974
Otros ingresos		53,762	432
Otros Egresos (Gastos financieros)		<u>(4,296)</u>	(2,707)
Utilidad (perdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		51,920	162,699
Gasto de participación a trabajadores	13(a)		
Gasto de impuesto a la renta	13(a)		
Utilidad (pérdida) neta		51,920	162,699

  
CPA Eddy Ruiz Gutiérrez  
Gerente General

  
René Andrade Recalde  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

Estado de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados años anteriores	Resultados del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2.800	3.052	11.775	47.243	51.920	116,790
Transferencia de resultados periodo anterior						
Apropiación de Reservas				43,462	/51,920)	(8,458)
Reserva por valuación de Propiedad Planta y Equipo						
Ajustes patrimoniales						
Utilidad del Ejercicio 2017, neta					162,698	162,698
15% Participación Trabajadores						
22% Impuesto a la Renta						
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2.800	3.052	11.775	90,705	162,698	271,030

  
 CPA Eddy Ruiz-Gutiérrez  
 Gerente General

  
 Roper Andrade Recalde  
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

**Estado de Flujos de Efectivos – Método Directo**

**Años terminados el 31 de diciembre del 2017**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Notas	(Reexpresado) 2016	(Reexpresado) 2017
<b>Flujo de efectivo en actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido por ventas de bienes		1,474,929	1,666,823
Otros ingresos recibidos		(12,500)	
Pagos efectuados a proveedores y empleados		( 1'547,546)	(1,562,902)
Impuestos pagados			2,425
Otros, neto			(164,974)
<b><i>Efectivo neto provisto en actividades de operación</i></b>		<b>(85,117)</b>	<b>(58,629)</b>
<b>Flujo de efectivo en actividades de inversión</b>			
Pago por adquisición de equipos	7	140,000	
Ventas de equipos			2,908
<b><i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</i></b>		<b>140,000</b>	<b>2,908</b>
<b>Flujo de efectivo en actividades de financiamiento</b>			
Pago a proveedores de bienes inmueble L/P		-	-
<b><i>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</i></b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Aumento(disminución) del efectivo y sus equivalentes		54,883	/55,720)
Efectivo al inicio del año		8,102	62,985
Efectivo al final del año	3	62,985	7,265



CPA Eddy Ruiz Gutiérrez  
Gerente General



Rene Andrade Recalde  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivos – Método Directo (Conciliación Actividades de Operación)**  
**Años terminados el 31 de diciembre del 2017**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Notas	(Reexpresado) 2016	(Reexpresado) 2017
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación</b>			
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio		51,920	162,699
<i>Partidas que no requieren desembolso efectivo:</i>			
Depreciaciones y amortizaciones		8,990	-
Baja y/o ventas de quipos, vehículos e intangible		1,779	
Provisión para cuentas incobrables			
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta	11(a)	-	
<b>Subtotal</b>		<b>62,689</b>	<b>162,699</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos de Operación:</b>			
Disminución ( aumento) en cuentas por cobrar		189,925	(369,508)
Disminución ( aumento) en inventarios		123,674	(153,373)
Disminución (aumento) en gastos anticipados		(5,422)	(11,294)
Disminución (aumento) de Activos por Impuestos		-	(18,923)
Aumento (disminución) en Cuentas y Documentos por pagar		(389,756)	336,145
Aumento (disminución) en Impuestos por Pagar, otros		-	2,491
Aumento (disminución) en Obligaciones por Beneficios Definitivos		-	-
Aumento (disminución) en Gastos Acumulados por Pagar		1,779	-
Otros, netos		(70,181)	(6,865)
Pago Participación Trabajadores		2,175	
<b>Efectivo neto provisto en actividades de operación</b>		<b>(85,117)</b>	<b>(58,629)</b>

  
 CPA Eddy Ruiz Gutiérrez  
 Gerente General

  
 Rene Andrade Recalde  
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

# **LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros separados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

## 1.- Información General

Laboratorios Microsules Ecuador S.A. - (La Compañía), está constituida en Ecuador y su actividad principal es la venta por mayor y menor de productos veterinarios. La comercialización de estos productos es realizada única y exclusivamente por sus dos distribuidores Polidistribuciones Técnicas Polidist S.A. y Novofarms Cía. Ltda.. El domicilio principal de la Compañía es el cantón Guayaquil, Km. 11,5 Vía Daule CC Parque California 2 Bloque C bodega 47., siendo su principal mercado el Veterinario, el segmento más representativo es el sector ganadero con el 90% le siguen el equino con 9%, y otros con el 1% (porcino, pet's,) y su penetración de mercado es orientado a las provincias del Guayas y Pichincha desde el año 1998 hasta la presente fecha.

Al 31 de diciembre del 2017, el accionista principal de la Compañía es el señor Pablo Roberto Bringas Mertens, quien es propietario del 99% de la participación accionaria

La compañía fue constituida mediante escritura pública celebrada el 12 de diciembre de 1996, en el cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón, en enero 14 de 1997, anotada en el Repertorio bajo el número 1074.

La Compañía está regida por la Ley del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca con el respectivo Certificado de Registro número 0205I.Cv-AGROCALIDAD, y permiso de funcionamiento G-R5-PF-000464 para Estimular y Controlar la comercialización de Productos Veterinarios, marca Microsules y, su Reglamento de aplicación. Está sujeta al control y supervisión de la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 2 trabajadores respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos administrativos y operacionales.

## 1.2- Situación Económica del país

Ecuador continúa experimentando una mejora económica, gracias a la inversión y el consumo privado. Sin embargo, se reducen las exportaciones petrolíferas y persiste la incertidumbre internacional. Por su parte, el gasto público continúa siendo elevado, a costa de incrementar la deuda y desincentivar la inversión extranjera directa. La recuperación parcial en los precios del petróleo da un respiro a la economía del país, aunque hace patente la necesidad de reformas estructurales que permitan recuperar la competitividad. Por último, cabe destacar la caída de la inflación y la tasa de paro, junto con una reducción en los niveles de subempleo

El informe de Economía de Ecuador "Tendencias Latinoamericanas" ofrece, con periodicidad trimestral, información sobre la coyuntura económica y perspectivas de evolución de la economía de Ecuador, en un formato actualizado, compacto, directo y de fácil manejo. El informe contiene información cuantitativa sobre indicadores coyunturales y datos de predicción de las principales macro magnitudes (PIB, inflación, tasa de desempleo,

# LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

## Notas a los Estados Financieros separados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

saldo comercial, tasa de interés, tipo de cambio moneda/dólar, índices de bolsa, etc). Además incluye información cualitativa sobre: los principales riesgos presentes y futuros que determinan la evolución económica del país; un seguimiento de las principales noticias publicadas sobre la situación y perspectivas de la economía de Ecuador; y un análisis del riesgo-país medido en términos de inestabilidad cambiaria, riesgo soberano, financiación del sector público y situación socio-política.

La emisión de los estados financieros de la Compañía correspondiente al ejercicio económico 2017 ha sido autorizada por la Administración de la Compañía y serán sometidos a posterior aprobación de la Junta General de Accionistas a realizarse hasta 21 de Marzo del 2018. Su presentación y declaración en línea del formulario de 101 de Impuesto a la renta en la Servicios de Rentas Internas y Superintendencia de compañías con fecha 20 de abril del 2018, según noveno dígito del RUC.

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:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2017	(0,20)
2016	1,12%
2015	3,38%

## 2.- Políticas Contables significativas

### 2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### 2.2 Moneda funcional

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

### 2.3 Bases de preparación

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas

## **LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros separados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

en base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros separados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

**Nivel 1:** Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

**Nivel 2:** Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

**Nivel 3:** Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados.

#### **2.4.- 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.

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros separados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

2.4.1.- Activos y pasivos financieros

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 2017, 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:

**Cuentas por cobrar clientes distribuidores y otras:** Las ventas son realizadas en condiciones de créditos normales sin el recargo de intereses. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de las cuentas por cobrar clientes distribuidores y otras, se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si se identifica dicha evidencia, se reconocerá una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

**Pasivos financieros:** Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar proveedores y otras y préstamos de accionista.

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

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros separados**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

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 120 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 y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
  - (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 180 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 2017, 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.

## LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros separados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### 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 distribución.

### 2.6.- Propiedad, planta y equipos

Las partidas de propiedades y equipos se miden al costo menos la depreciación y cualquier eventual pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. La tasa anual de depreciación para propiedades y equipos es como sigue:

Tipo de bien	Tasas %
Inmuebles (excepto terrenos), naves, aeronaves, barcasas y similares	5%
Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10%
Equipos de cómputo y software	33,33%
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	20%

La Compañía ha implementado como política de que, si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revise la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros separados**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

2.6.1 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6.2 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

2.7 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 Impuestos diferidos

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros separados**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Se reconoce como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios. La Compañía registrara el efecto de Pasivos Diferidos en el 2018

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros separados**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

<b>Norma</b>	<b>Tema</b>	<b>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</b>
NIC 8	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Norma “ Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes “, esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18. ( y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Norma “ Arrendamientos “ esta norma reemplaza a la NIC 17 .	Enero 1, 2019
Modificaciones a las CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Enero 1, 2018
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23 .	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

2.7.- Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de medicina veterinaria, se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias, se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir y, representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y de impuestos

2.8.- Reconocimiento de gastos

Los gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

2.9.- Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía en caso de presentar utilidades del ejercicio, provisiona al cierre de cada año el 15% de la utilidad anual por concepto de participación laboral en las utilidades.

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros separados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

2.10.- 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.

3.- Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros separados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

4.- Efectivo y equivalente de efectivo

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>
	<u>6</u>	<u>(US Dólares)</u>
	<i>(US Dólares)</i>	<i>(US Dólares)</i>
Caja	200	200
Saldos en bancos	62,785	7,065
<b>Total</b>	<b><u>62,985</u></b>	<b><u>7,265</u></b>

Los saldos en Banco del Pacifico en cuentas corrientes no generan interés, ( su calificación es AAA-).

5.- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>
	<u>(US Dólares)</u>	<u>(US Dólares)</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes- Distribuidores (1)	357,880	737,468
Provisión para cuentas incobrables	(5.426)	(12,797)
<b>Subtotal</b>	<b><u>352,454</u></b>	<b><u>724,671</u></b>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	1,800	-
Otros deudores	1,424	515
<b>Total</b>	<b><u>355,678</u></b>	<b><u>725,186</u></b>

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros separados**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

Cientes- Distribuidores representa valores pendientes de cobro principalmente de Polidistribuciones Técnicas Polidist S.A. y Novofarms Cía. Ltda por venta de medicina veterinaria, las cuales tienen como política de cobro un vencimiento de 120 días plazo, tales cuentas por cobrar no generan interés.

(1) La Compañía a la presente fecha de la emisión de nuestro informe de auditoría no cuenta con la firma de Convenios de Distribución, carecen de Colaterales que garanticen la recuperación de la cartera.

Al 31 de diciembre del 2017, la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes-distribuidores es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>
	<i>(US Dólares)</i>	<i>(US Dólares)</i>
Por vencer	357,880	737,468
Vencidos		
De 1 a 30 días	-	-
De 31 a 90 días	-	-
De 91 a 180 días	-	-
De 181 a 360 días	-	-
Mayor a 360 días	-	-
Total	<u>357,880</u>	<u>737,468</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar, es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>
	<i>(US Dólares)</i>	<i>(US Dólares)</i>
Saldo al inicio	-	(5,426)
Incrementos	(5,426)	(7,371)
Castigos	-	-
Total	<u>(5,426)</u>	<u>(12,797)</u>

- Se ajustara el efecto inmaterial de la Provisión incobrable a resultados en el periodo 2018

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.****Notas a los Estados Financieros separados****Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017***(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)***6.- Inventarios**

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>
	<i>(US Dólares)</i>	<i>(US Dólares)</i>
Materia Prima	-	-
Producto terminado y Mercadería en Almacén	217,836	17,799
Herramientas y repuestos	-	-
Importaciones en Tránsito	77,332	430,742
Subtotal	295,168	448,541
Provisión por Obsolescencia	( - )	( - )
Total	295,168	448,541

**Cambios en la provisión por obsolescencia**

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>
	<i>(US Dólares)</i>	<i>(US Dólares)</i>
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión	-	-
Castigos	-	-
Ventas	-	-
Saldos al final del año	-	-

**7.- Servicios y otros Pagos Anticipados**

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>
	<i>(US Dólares)</i>	<i>(US Dólares)</i>
Seguros	820	337
Anticipos a Proveedores	1,471	7,848
Depósitos en Garantía	4,000	9,400
Total	6,291	17,585

Al 31 de diciembre del 2017 el rubro de Anticipos a Proveedores principalmente corresponde a valores dados para cubrir gastos de importaciones en tránsito

Al 31 de diciembre del 2017 el rubro de Depósitos en Garantía principalmente corresponde a garantías dadas a la naviera por los contenedores

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

Notas a los Estados Financieros separados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

8.- Activos por Impuestos Corrientes por cobrar

	<u>31/12/16</u> <i>(US Dólares)</i>	<u>31/12/17</u> <i>(US Dólares)</i>
Retenciones en la fuente	69,916	88.839
Crédito tributario IVA	-	
<b>Total</b>	<b>69,916</b>	<b>88,839</b>

9.- Propiedades, planta y equipos

La Propiedad, planta y equipos, consisten en lo siguiente:

	<u>31/12/16</u> <i>(US Dólares)</i>	<u>31/12/17</u> <i>(US Dólares)</i>
<b>Costo:</b>		
Edificios - Bienes Raíces	158,160	158,160
Muebles y Útiles	35,903	35,903
Instalaciones	10,561	10,561
<b>Subtotal</b>	<b>204,624</b>	<b>204,624</b>
 Menos: Depreciación	 (51,420)	 (54,328)
 <b>Total Propiedad, planta y equipos , neto</b>	 <b>153,204</b>	 <b>150,296</b>

Los movimientos de la propiedades, planta y equipos fueron como sigue::

	Edificios	Muebles y Útiles	Instalaciones	Total
<b>Costo:</b>				
Saldos a dic. 31, 2015	264,534	41,591	10,561	316,686
(+) Adiciones				
(-) Ventas y/o bajas	(106,374)	(5,688)	-	(112,062)
(+) (-) Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-
<b>Total Costo a dic. 31, 2016</b>	<b>158,160</b>	<b>35,903</b>	<b>10,561</b>	<b>204,624</b>
(+) Adiciones				
(-) Ventas y/o bajas	-	-	-	-
(+) (-) Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-
<b>Total Costo a dic. 31, 2017</b>	<b>158,160</b>	<b>35,903</b>	<b>10,561</b>	<b>204,624</b>
Depreciación: a dic. 31, 2017	(18,533)	(33,595)	(2,200)	(54,328)
<b>Total Neto a dic. 31, 2017</b>	<b>139,627</b>	<b>2,309</b>	<b>8,361</b>	<b>150,296</b>

- Durante el año 2017, no fue necesario el reconocimiento de pérdidas por deterioro de propiedades y equipos ya que de acuerdo con la revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.
- Se ajustara el efecto inmaterial de la depreciación a resultados en el periodo 2018
- Los Edificios - Bienes Raíces de la compañía al 31 de diciembre del 2017, están libres de

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros separados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

gravámenes y son de libre disposición.

**10.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar y otras, consisten en lo siguiente:

	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/17</b>
	<i>(US Dólares)</i>	<i>(US Dólares)</i>
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores locales	(2,242)	( 73,793)
Compañía relacionada (Casa Matriz- Uruguay)	(800,326)	(1,064,920)
<b>Subtotal</b>	<b>(802,568)</b>	<b>(1,138,713)</b>
Otras cuentas por pagar		
Deudas al IESS	(680)	(680)
<b>Subtotal</b>	<b>(680)</b>	<b>(680)</b>
<b>Total</b>	<b>(803,248)</b>	<b>(1,139,393)</b>

Al 31 de diciembre del 2017 el rubro de Compañía relacionada (Casa Matriz- Uruguay), principalmente corresponde a importaciones de productos veterinarios, no existe Contrato/ Convenios de pago, no generan intereses.

**11.- Pasivos por Impuestos Corrientes por pagar**

	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/17</b>
	<i>(US Dólares)</i>	<i>(US Dólares)</i>
11.1 Pasivos del año corriente		
Impuesto a la renta,	-	-
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	(190)	(1,191)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(228)	(1,652)
Otros Impuestos	-	-
<b>Total</b>	<b>(418)</b>	<b>(2,843)</b>

11.2 Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.****Notas a los Estados Financieros separados****Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017***(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>31/12/16</u> <i>(US Dólares)</i>	<u>31/12/17</u> <i>(US Dólares)</i>
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta	51,920	162,699
Gastos no deducibles	205	
Dividendos ganados, nota 21		
Otros ingresos exentos	40.277	
Beneficio ambiental (3)		
Deducciones adicionales	7.788	23.463
Otros	1.015	6.280
Utilidad gravable	<u>3,045</u>	<u>132,956</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	670	
Impuesto a la renta causado 25% (1)		33.239
Total	<u>670</u>	<u>33,239</u>
Impuesto a la renta de años anteriores		
Anticipo calculado (2)		
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	12,134	10,102

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determinaba con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2015).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

(3) Para el año 2017, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$10,102; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 33,239.

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros separados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$23,137 como impuesto a la renta corriente más US\$ 69,246 de impuesto a la renta de años anteriores.

- (4) Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2017, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	670	33,239
Provisión		
Retenciones por anticipo de dividendos (1)		
Pagos (2)	(12,134)	(10,102)
Otros		
Saldos al final del año	<u>(11,464)</u>	<u>23,137</u>

- (5) Representa crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta realizadas a los accionistas por la entrega anticipada de dividendos, las cuales fueron canceladas en enero de 2018.
- (6) Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

12.-Aspectos tributarios

Los aspectos tributarios, consisten en lo siguiente:

a) Situación Fiscal

El 29 de diciembre de 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros separados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

- se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades **al 25%**, y cuando la **sociedad tenga accionistas**, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares **residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición**, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.

Las declaraciones de impuesto a la renta desde el 2010 hasta el 2017 no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas.

b) Precios de Transferencia -

**Las Sociedades están obligadas a presentar información de Precios de Transferencias:**

Los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan realizado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones \$ 3, 000,000.00, durante un mismo ejercicio fiscal, se verán obligados a presentar el *Anexo de Operaciones* con Partes Relacionadas.

Los sujetos pasivos del impuesto a la renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan realizado operaciones del exterior y/o locales, por un monto acumulado superior a \$ 15, 000,000.00 deben presentar el *Anexo de Operaciones* con partes relacionadas, y el *Informe Integral de Precios de Transferencias*.

- *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 2017; no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

c) *Informe de cumplimiento de obligaciones tributaria:*

Mediante Resolución NAC-DGERCGC10-00139 de abril 26 del 2010, el Servicios de Rentas Internas (SRI) resolvió que los informes sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias sean

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros separados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

presentados hasta el 31 de julio de cada año. Por lo expuesto, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar oportunamente a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha del informe auditado, Laboratorios Microsules Ecuador S.A., mantiene en proceso la preparación de dicha información.

13. Obligaciones acumuladas

Las obligaciones acumuladas, consisten en lo siguiente:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>
	<i>(US Dólares)</i>	<i>(US Dólares)</i>
Participación a Trabajadores	-	-
Bonificaciones a trabajadores	-	-
Beneficios Sociales	(1,043)	(1,109)
<b>Total</b>	<u>(1,043)</u>	<u>(1,109)</u>

13.1 Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>
	<i>(US Dólares)</i>	<i>(US Dólares)</i>
Saldos al comienzo del año		
Provisiones	7,788	23,463
Pagos (2)	(7,788)	(23,463)
Unificación PTU (1)	-	-
<b>Saldos al final del año</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) De acuerdo con la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, las Compañías vinculadas que compartan la cadena de valor de un proceso económico se considerarán como una sola empresa para efectos de distribución de utilidades, por lo cual, la Compañía consolida la participación de trabajadores obtenida de sus subsidiarias para determinar el pago del beneficio a sus trabajadores.

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros separados**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

- (2) Desde el año 2017, inició la aplicación del límite de 24 salarios básicos unificados del trabajador en general (US\$386 a la fecha de emisión de los estados financieros) al monto de utilidades a distribuirse a cada empleado establecidos por la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar.
- (3) La compañía no registro en el pasivo y como en resultados, la provisión de Participación a Trabajadores a pagar.

13.2 Beneficios Sociales, movimientos.

Los movimientos de los beneficios sociales acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2017 fueron como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>
	<i>(US Dólares)</i>	<i>(US Dólares)</i>
Saldos al 31 de Diciembre del	(1.060)	(1.043)
Provisiones	(4,059)	(4,202)
Pagos	4,076	4,137
Saldos al 31 de Diciembre del	<u>(1.043)</u>	<u>(1,109)</u>

14. Obligaciones a largo plazo por beneficios definitivos

14.1 Prestamos de Accionistas por pagar

Los préstamos de accionistas por pagar, fueron como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>
	<i>(US Dólares)</i>	<i>(US Dólares)</i>
Prestamos de Accionistas (1)	(5,992)	(5,992)
Total	(5,992)	(5,992)

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, representan US\$ 5,992, entregados por su principal accionista para capital de trabajo. Tales importes no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.****Notas a los Estados Financieros separados****Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017***(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

## 14.2 Obligaciones por beneficios definidos por pagar

Las obligaciones por beneficios definidos por pagar, fueron como sigue:

	<u>31/12/16</u> <i>(US Dólares)</i>	<u>31/12/17</u> <i>(US Dólares)</i>
Jubilación Patronal y (1)	(12,606)	(13,859)
Bonificación Desahucio (2)	(3,145)	(3,486)
Total	(21,743)	(23,337)

*Al 31 de diciembre del 2017, se respalda con el estudio actuarial el registro en pasivo a largo plazo de la provisión por Jubilación Patronal y Bonificación Desahucio.*

## 14.2.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, 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 fueron como sigue:

	<u>31/12/16</u> <i>(US Dólares)</i>	<u>31/12/17</u> <i>(US Dólares)</i>
Saldos al comienzo del año	11,139	12,606
Costo de los servicios del período corriente	1,070	935
Costo por intereses neto (costo financiero)	486	560
(Ganancias)/pérdidas actuariales:		
Pérdidas por cambios en supuestos financieros		
Pérdidas / (ganancias) por ajustes provenientes de experiencias	(89)	(242)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		
Beneficios pagados		
Saldos al final del año	<u>12.606</u>	<u>13.859</u>

## 14.2.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.****Notas a los Estados Financieros separados****Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017***(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>31/12/16</u> <i>(US Dólares)</i>	<u>31/12/17</u> <i>(US Dólares)</i>
Saldos al comienzo del año	2,834	3,145
Costo de los servicios del período corriente	212	222
Costo por intereses	121	141
(Ganancias)/pérdidas actuariales:		
(Ganancias) por cambios en supuestos financieros		
(Ganancias) por ajustes provenientes de experiencias		
Perdidas /(ganancias)sobre reducciones	(22)	(22)
Beneficios pagados		
Saldos al final del año	<u>3,145</u>	<u>3,486</u>

#### 14.2.2 Bonificación por desahucio

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

#### 15. 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 venta del activo o transferencia del

## LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros separados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

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 las siguientes categorías:

### 15.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>31/12/16</u>		<u>31/12/17</u>	
	<i>(US Dólares)</i>		<i>(US Dólares)</i>	
	<i>Corriente</i>	<i>No Corriente</i>	<i>Corriente</i>	<i>No Corriente</i>
<b><i>Activos financieros medidos al costo.</i></b>				
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	62,985		7,265	
<b><i>Activos financieros medidos al costo amortizado</i></b>				
<i>Cuentas por cobrar clientes-distribuidores</i>	357,880		737,469	
<b><i>Total activos financieros</i></b>	<b>357,880</b>		<b>737,469</b>	
<b><i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i></b>				
<i>Obligaciones con entidades financieras</i>				
<i>Cuentas por pagar a Proveedores</i>	(2,242)		(73,793)	
<i>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</i>	(800,326)		(1,064,920)	
<b><i>Total pasivos financieros</i></b>	<b>(802,568)</b>		<b>(1,138,713)</b>	

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el valor al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre las partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

El valor en libros de las cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

#### 15.1.1. Gestión de factores de riesgos financieros

Aunque Laboratorios Microsules Ecuador S.A., se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio y liquidez, la Administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y por en otros casos no ser aplicable a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

## **LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros separados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

Riesgo de la tasa de interés.- La Compañía no tiene otros activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos de Laboratorios Microsules Ecuador S.A., son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo de mercado.- El riesgo de mercado podría generarse si existen situaciones extremas que afecten el sector ganadero, pues esta enfocado en este sector, y sus productos están bien posicionados en el mercado local por calidad y precio.

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.

Riesgo de tipo de cambio.- La operación en Ecuador opera importando la medicina veterinaria con su empresa relacionada Casa Matriz de Uruguay en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto 100% 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.

La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precio.- La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los productos veterinarios cotizados por cuanto, son comprados por clientes locales, con los cuales tiene un contrato / convenio de comercialización y distribución.

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 antes de proceder a reestructurar los plazos y condiciones de pago habituales. Así mismo es responsabilidad de la operación analizar anualmente los estados financieros de los clientes activos 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 y siguiendo políticas y procedimientos establecidos por la gerencia general.

Según política establecida por la gerencia general de forma cuatrimestral se evalúa a los clientes 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

## LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros separados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

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. **Pero deben fortalecer la evaluación y análisis de implementar un scoring crediticio para clientes-distribuidores e implementar el obtener suficiente documentación colateral reales que garantice la recuperación de la cartera.**

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

Entidad Financiera	Calificación (1) <u>31/12/17</u>
Banco Pacifico	AAA-

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

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.

A la fecha de los estados financieros, Laboratorios Microsules Ecuador S.A. no presenta una estructura de obligaciones que puedan generar riesgo de liquidez.

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 a los Estados Financieros separados**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017, fueron los siguientes:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>
	<i>(US Dólares)</i>	<i>(US Dólares)</i>
Total Deuda	802,568	1,138,713
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(62,985)</u>	<u>(7,265)</u>
Deuda neta	739,583	1,131,448
Total Patrimonio	116,789	271,029
Capital total	856,372	1,402,477
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>0,86%</b>	<b>0,80%</b>

En el 2016 el ratio de apalancamiento se aumentó en 0,86% en relación del año 2017 0,80% , cuenta por pagar a proveedores.

## 16.- Patrimonio

### 16.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017, el capital suscrito está constituido por 2.800 acciones ordinarias con valor nominal unitario de US\$ 1.00 cada una , totalmente suscritas y canceladas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. Al 31 de Diciembre del 2017, la Compañía mantiene su misma estructura accionaria con respecto al ejercicio 2016. El patrimonio, consisten en lo siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	Participación %	Total Acciones	Valor por Acción	Capital Social (US Dólares)
BRINGAS MERTENS PABLO ROBERTO	Uruguay	0,99	2,799	1	2,799.00
BRINGAS NOGUEIRA PABLO RUBEN	Uruguay	0,01	1	1	1,00
			2,800		2,800.00

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

### 16.2 Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros separados**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

16.3 Utilidades retenidas

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>31/12/16</u> <u>(US Dólares)</u>	<u>31/12/17</u> <u>(US Dólares)</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	76,864	120,324
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(29,620)	(29,620)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	3,051	3,051
Reserva por valuación		
Otro resultado integral	-	-
Otros resultados derivados de la nueva medición de la obligación de beneficio definido neto de impuesto sobre la renta		
Total	<u>50,295</u>	<u>93,755</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

17.- Ingresos por tipo de cliente provenientes de los diferentes segmentos

17.1 Productos que generan ingresos provenientes de los segmentos

La Compañía importa medicamentos veterinarios, estos productos son exclusivamente comercializados a través de los Distribuidores Polidistribuciones Técnicas Polidist S.A. y Novofarms Cía. Ltda

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros separados**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

Los segmentos sobre los cuales se debe informar de acuerdo a la NIIF 8 son los siguientes:

	<u>31/12/16</u> <i>(US Dólares)</i>	<u>31/12/17</u> <i>(US Dólares)</i>
Pet;s	63,783	90,732
Vacuno	1,209,447	1,849,395
Ovino,	-	-
Porcino,	-	-
Equino,	11,773	18,282
Total	<u>1,285.003</u>	<u>1,958,409</u>

17.2 Ingresos por Ítems de productos veterinarios de los segmentos

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos de la Compañía por Ítems de productos veterinarios de los segmentos:

	<u>31/12/16</u> <i>(US Dólares)</i>	<u>31/12/17</u> <i>(US Dólares)</i>
Antiparasitarios orales,	123,136	226,286
Equinos,	11,773	18,281
Ectoparasiticidas,	209,546	338,705
Antibióticos,	112,343	288,328
Antiparasitarios Inyectables,	421,736	587,094
Vitamínicos,	64,960	91,965
Lecheria	127,279	147,371
Antiinflamatorios	19,716	34,830
Pet;s	63,783	90,734
Biológicos	10,818	7,559
Aerosoles	19,171	34,909
Materias Primas	100,742	92,347
Total	<u>1,285.003</u>	<u>1,958,409</u>

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros separados**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

**18.- Gastos por su naturaleza**

	<u>31/12/16</u> <i>(US Dólares)</i>	<u>31/12/17</u> <i>(US Dólares)</i>
Gastos de comercialización	31,192	35,220
Gastos de administración	112,791	85,836
Gastos operacionales	65,884	67,413
<b>Total</b>	<b>209,867</b>	<b>188,469</b>

Un detalle de los gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>31/12/16</u> <i>(US Dólares)</i>	<u>31/12/17</u> <i>(US Dólares)</i>
Gastos de interés	-	-
Sueldos, salarios y beneficios a empleados	22,386	23,071
Servicios de terceros	13,480	23,084
Centro de servicios	2,392	2,305
Gastos extraordinarios	3,073	653
Otros gastos de personal	-	-
Gastos bancarios	1,224	2,054
Otros gastos	105,725	69,889
Impuestos	65,884	67,413
<b>Total</b>	<b>209,867</b>	<b>188,469</b>

Gastos por sueldos, salarios y beneficios a empleados:

	<u>31/12/16</u> <i>(US Dólares)</i>	<u>31/12/17</u> <i>(US Dólares)</i>
Sueldos y salarios	13,023	13,023
Beneficios sociales	4,052	4,202
Bonificaciones	-	-
Aportes al IESS	3,532	4,253
Otros	1,779	1,253
<b>Total</b>	<b>22,386</b>	<b>23,071</b>

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros separados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

**19. Utilidad básica por acción**

Las utilidades y el número de acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$1 utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	<u>31/12/16</u> <i>(US</i> <i>Dólares)</i>	<u>31/12/17</u> <i>(US</i> <i>Dólares)</i>
Utilidad del año (en miles de U.S. dólares)	51,920	162,698
Número de acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$1 (1), nota 16.	2,800	2,800
Utilidad básica y diluida por acción en US\$	18,54	58

(1) Representa total de acciones convertidas en acciones de valor nominal unitario de US\$1.

**20.- Saldos y transacciones con Accionistas con accionistas y Partes Relacionadas**

Los saldos y transacciones con partes relacionadas, consisten en lo siguiente:

*a) Transacciones comerciales.*

Durante los años 2017, la Compañía importó medicina veterinaria a su compañía relacionada "Laboratorios Microsules de Uruguay S.A." como se indica a continuación:

	<u>31/12/16</u> <i>(US</i> <i>Dólares)</i>	<u>31/12/17</u> <i>(US</i> <i>Dólares)</i>
Importaciones medicina veterinaria	908,938	1,611,088

*b) Saldos pendientes al final del periodo.*

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene saldos por pagar y cobrar (netos de pasivos) a su compañía relacionada "Laboratorios Microsules de Uruguay S.A." por US\$ 1.129.813 respectivamente.

**LABORATORIOS MICROSULES ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros separados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

**21.- Ajustes y reclasificaciones**

Al 31 de Diciembre del 2017, los estados financieros adjuntos no incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones necesarios para su adecuada presentación NIIF y revelación

**22.- Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 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 fueron aprobados sin modificaciones el 20 de marzo del 2018.

**22 Eventos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Entre 20 marzo del 2017. (fecha de cierre de los estados financieros) y Junio 05 del 2018 (fecha de conclusión de la auditoría), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---