

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES  
A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
DE DISPROVEF ECUADOR S. A. Y COMPAÑIA RELACIONADA LABORATORIO  
ECUATORIANO DE FARMACOS VETERINARIOS VETSAF C. A.  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

-1-

Diez de Agosto 300 y Pedro Carbo  
Oficina # 202 Piso 2 .Telf.: 6017839

Cel.: 0994087227 - 0958990418  
E-mail: baddi.aurea@gmail.com



**DISPROVEF ECUADOR S. A. Y COMPAÑIA RELACIONADA LABORATORIO  
ECUATORIANO DE FARMACOS VETERINARIOS VETSAF C. A.  
AUDITORIA EXTERNA A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**INDICE GENERAL**

| Contenido:                                                                                                                                                                     | Páginas No. |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Opinión de los Auditores Externos Independientes                                                                                                                               | 3 - 4       |
| <u>Estados Financieros Consolidados de conformidad a las Normas<br/>Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas<br/>Empresas (NIIF para las Pymes):</u> |             |
| Estado Consolidado de Situación Financiera                                                                                                                                     | 5 - 6       |
| Estado Consolidado de Resultado Integral                                                                                                                                       | 7           |
| Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio neto de los Accionistas                                                                                                         | 8           |
| Estado Consolidado de Flujos de Efectivo                                                                                                                                       | 9 - 10      |
| Notas Explicativas a los Estados Financieros                                                                                                                                   | 11 - 23     |

**Abreviaturas:**

|      |                                                   |
|------|---------------------------------------------------|
| NIC  | Normas Internacionales de Contabilidad            |
| NIIF | Normas Internacionales de Información Financiera  |
| IASB | Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad |
| SRI  | Servicio de Rentas Internas                       |
| US\$ | U.S. dólares                                      |

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
**DISPROVEF ECUADOR S. A.**

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se adjuntan de **DISPROVEF ECUADOR S. A.** y su **compañía relacionada Laboratorio Ecuatoriano de Fármacos Veterinarios VETSAF C. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración de la Compañía **DISPROVEF ECUADOR S. A.**, de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera 10 "Estados Financieros Consolidados" y la sección 9 de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros para propósitos especiales**

La Administración de **DISPROVEF ECUADOR S. A.** es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las políticas contables descritas en la Nota 1 y, del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados acorde a lo determinado en la Resolución No. SC.ICLDCCP.G.14.003 del 14 de febrero del 2014 emitida por la Superintendencia de Compañías, que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros consolidados no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros consolidados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



### Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **DISPROVEF ECUADOR S. A. y compañía relacionada Laboratorio Ecuatoriano de Fármacos Veterinarios VETSAF C. A.**, al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), e instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Compañías y acorde a la Resolución No. SC.ICLDCCP.G.14.003 emitida por la Superintendencia de Compañías.

### Base Contable

Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 1 a los estados financieros consolidados se describe la base contable utilizada para su preparación y que los negocios incluidos en los estados financieros consolidados no han operado como una sola entidad. Por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos no necesariamente representan resultados que se habrían obtenido en caso que los negocios hubieran operado como un negocio único durante el año presentado o de resultados futuros de los negocios consolidados.

### Restricción a la distribución y a la utilización

Este informe está destinado únicamente para la información y uso de la Administración de las entidades que conforman la entidad controladora, la compañía relacionada; y la Superintendencia de Compañías acorde a la Resolución No. SC.ICLDCCP.G.14.003, la cual establece la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados. Consecuentemente, los estados financieros consolidados adjuntos podrían no ser utilizados para otros fines.

### Énfasis

Informamos que de acuerdo a Oficio No. SCVS-INC-DNICAI-SIC-17-509-0006050-OF de marzo 29 del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, la entidad está obligada a preparar y presentar Estados Financieros Consolidados por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, y no por el año 2014, por lo cual, dichos estados financieros consolidados no incluye cifras comparativas.

**AuditPlus**  
Audidores y Contadores Independientes Cía. Ltda.  
SC - RNAE No. 646

**CPA Baddi Aurea A.**  
Socio  
Registro # 0.17287

Junio 21, 2017

+

**DISPROVEF ECUADOR S. A. Y COMPAÑIA RELACIONADA VETSAF C. A.****ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresados en U. S. dólares)

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                       | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2015</u></b>  |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                  |                     |                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo         | 3                   | 79,715.72           |
| Activos financieros, neto                   | 4, 15               | 620,858.89          |
| Inventarios                                 | 5                   | 294,992.59          |
| Activos por impuestos corrientes            | 6                   | 30,606.11           |
| <b>Total activos corrientes</b>             |                     | <b>1,026,173.31</b> |
| <b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO:</b> | 7, 10               |                     |
| Terrenos                                    |                     | 75,190.17           |
| Instalaciones                               |                     | 2,379.02            |
| Muebles y enseres                           |                     | 6,598.84            |
| Equipos de computación y software           |                     | 2,315.00            |
| Vehículos                                   |                     | 131,582.48          |
| Otras propiedades y equipos                 |                     | 21,991.79           |
| <b>Sub-total</b>                            |                     | <b>240,057.30</b>   |
| <b>Menos: depreciación acumulada</b>        |                     | <b>(48,659.90)</b>  |
| <b>Total Propiedades, Planta y Equipos</b>  |                     | <b>191,397.40</b>   |
| <b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>          | 8                   | <b>115,581.90</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                        |                     | <b>1,333,152.61</b> |

  
Ing. Luis Eloy Flor Álvarez  
Representante Legal

  
CPA Verónica Ortega  
Contadora General  
RUC #1720588878001

Ver notas explicativas a los estados financieros



AUDITORES Y CONTADORES  
INDEPENDIENTES

**DISPROVEF ECUADOR S. A. Y COMPAÑIA RELACIONADA VETSAF C. A.**

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U. S. dólares)

| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u></b> | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2015</u></b>  |
|------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                                 |                     |                     |
| Cuentas y documentos por pagar                             | 9, 15               | 697,468.72          |
| Obligaciones con instituciones financieras                 | 10, 13              | 35,077.39           |
| Otras obligaciones corrientes                              | 11, 12              | 114,008.98          |
| Anticipos de clientes                                      |                     | 7,874.86            |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                            |                     | <b>854,429.95</b>   |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                              | 13, 10              |                     |
| Obligaciones con instituciones financieras, Porción a LP   |                     | 48,327.47           |
| Cuentas por pagar diversas – relacionadas                  |                     | 49,808.70           |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>                         |                     | <b>98,136.17</b>    |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                       |                     | <b>952,566.12</b>   |
| <b>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</b>                 | 14                  |                     |
| Capital social                                             |                     | 76,000.00           |
| Interés minoritario                                        |                     | 80.00               |
| Reserva legal                                              |                     | 15,262.00           |
| Resultados acumulados, neto                                |                     | 152,136.18          |
| Ganancia neta del periodo                                  |                     | 137,108.31          |
| <b>Total Patrimonio neto de los accionistas</b>            |                     | <b>380,586.49</b>   |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>                     |                     | <b>1,333,152.61</b> |

  
Ing. Luis Eloy Flor Álvarez  
Representante Legal

  
CPA Verónica Ortega  
Contadora General  
RUC #1720588878001

Ver notas explicativas a los estados financieros

X

**DISPROVEF ECUADOR S. A. Y COMPAÑIA RELACIONADA VETSAF C. A.**

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
 (Expresados en U.S. dólares)**

|                                                                                       | <u>Notas</u> | <u>2015</u>         |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS                                                    | 16           | 3,139,816.59        |
| MENOS: COSTO DE VENTAS                                                                | 16           | <u>2,368,515.45</u> |
| GANANCIA BRUTA                                                                        | 16           | <u>771,301.14</u>   |
| <b>MENOS: GASTOS OPERACIONALES</b>                                                    |              |                     |
| Administrativos y ventas                                                              | 17           | 500,686.63          |
| Depreciaciones de propiedades y equipos                                               | 7            | 23,813.79           |
| Gastos financieros                                                                    | 10, 13       | <u>16,876.36</u>    |
| <b>Total Gastos Operacionales</b>                                                     |              | <u>541,376.78</u>   |
| GANANCIA OPERACIONAL                                                                  |              | 229,924.36          |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO                                                        |              | <u>1,245.05</u>     |
| Ganancia del ejercicio antes de participación a<br>Trabajadores e impuesto a la renta |              | 231,169.41          |
| <b>MENOS:</b>                                                                         |              |                     |
| Participación a Trabajadores                                                          | 11, 12       | 34,712.52           |
| Impuesto a la Renta causado                                                           | 11, 12       | 44,086.58           |
| Apropiación a Reserva Legal                                                           | 14           | <u>15,262.00</u>    |
| <b>Total</b>                                                                          |              | <u>94,061.10</u>    |
| <b>GANANCIA NETA DEL PERIODO</b>                                                      |              | <u>137,108.31</u>   |

  
 Ing. Luis Eloy Flor Álvarez  
 Representante Legal

  
 CPA Verónica Ortega  
 Contadora General  
 RUC #1720588878001

Ver notas explicativas a los estados financieros

**DISPROVEF ECUADOR S. A. Y COMPAÑIA RELACIONADA VETSAF C. A.****ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015****(Expresados en U.S. dólares)**

|                                       | <u>Capital Social</u> | <u>Interés Minoritario</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Resultados acumulados, neto</u> | <u>Ganancia neta del Periodo</u> | <u>Total</u>      |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------|------------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Diciembre 31, 2014                    | 76,000.00             | 0.00                       | 0.00                 | 61,751.21                          | 90,384.97                        | 228,136.18        |
| Transferencia                         |                       |                            |                      | 90,384.97                          | (90,384.97)                      |                   |
| Ganancia neta antes de la apropiación |                       |                            |                      |                                    | 152,370.31                       | 152,370.31        |
| Apropiación, nota 14                  |                       |                            | 15,262.00            |                                    | (15,262.00)                      |                   |
| Interés minoritario                   |                       | 80.00                      |                      |                                    |                                  | 80.00             |
| Diciembre 31, 2015                    | <u>76,000.00</u>      | <u>80.00</u>               | <u>15,262.00</u>     | <u>152,136.18</u>                  | <u>137,108.31</u>                | <u>380,586.49</u> |



Ing. Luis Eloy Flor Álvarez  
Representante Legal



CPA Verónica Ortega  
Contadora General  
RUC #1720588878001

Ver notas explicativas a los estados financieros

**DISPROVEF ECUADOR S. A. Y COMPAÑIA RELACIONADA VETSAF C. A.****ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015****(Expresados en U.S. dólares)****2015****Flujos de efectivo en las actividades de operación:**

|                                                                      |                          |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 3,064,404.27             |
| Pagado a proveedores y empleados                                     | (2,887,723.18)           |
| Impuestos a las ganancias pagados                                    | (20,313.83)              |
| Intereses pagados                                                    | (16,876.36)              |
| Otros egresos, neto                                                  | <u>(10,481.56)</u>       |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>         | <b><u>129,009.34</u></b> |

**Flujo de efectivo de la actividad de inversión:**

|                                                                 |                            |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Adquisiciones de propiedades y equipos                          | (81,454.99)                |
| Pagos para inversiones en certificados y pólizas de acumulación | <u>(60,461.56)</u>         |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>      | <b><u>(141,916.55)</u></b> |

**Flujos de efectivo de las actividades de financiación**

|                                                                 |                         |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Valores recibidos de préstamos a largo plazo                    | 40,758.07               |
| Otros pasivos a largo plazo recibidos de terceros               | <u>12,268.96</u>        |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiación</b> | <b><u>53,027.03</u></b> |

**Efectivo y equivalentes de efectivo:**

|                                                                  |                         |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo             | 40,119.82               |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período</b> | <b><u>39,595.90</u></b> |

**Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período****79,715.72**

  
**Ing. Luis Eloy Flor Álvarez**  
 Representante Legal

  
**CPA Verónica Ortega**  
 Contadora General  
 RUC #1720588878001

**Ver notas explicativas a los estados financieros**

**DISPROVEF ECUADOR S. A. Y COMPAÑIA RELACIONADA VETSAF C. A.****ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015****(Expresados en U.S. dólares)**

|                                                                      | <b><u>2015</u></b>  |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Ganancia del periodo antes de participación e impuestos              | <u>231,169.41</u>   |
| Ajustes por partidas distintas al efectivo                           |                     |
| Gastos por depreciación                                              | 23,813.79           |
| Participación de trabajadores                                        | (34,712.52)         |
| Impuesto a la renta causado                                          | (44,086.58)         |
| Cambios en activos y pasivos (Incremento y/o Disminución):           |                     |
| Cuentas por cobrar                                                   | (56,570.30)         |
| Activos por impuestos corrientes                                     | 7,031.43            |
| Inventarios                                                          | (116,750.38)        |
| Otras cuentas por cobrar                                             | (35,392.04)         |
| Cuentas y documentos por pagar                                       | 138,049.94          |
| Otras obligaciones corrientes                                        | 16,456.59           |
| Total ajustes                                                        | <u>(102,160.07)</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación | <u>129,009.34</u>   |
| Flujo de efectivo de la actividad de inversión:                      |                     |
| Adquisiciones de propiedades y equipos                               | (81,454.99)         |
| Pagos para inversiones en certificados y pólizas de acumulación      | (60,461.56)         |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                  | <u>(141,916.55)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación                |                     |
| Valores recibidos de préstamos a largo plazo                         | 40,758.07           |
| Otros pasivos a largo plazo recibidos de terceros                    | 12,268.96           |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiación             | <u>53,027.03</u>    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo:                                 |                     |
| Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo                 | 40,119.82           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo            | <u>39,595.90</u>    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo             | <u>79,715.72</u>    |

  
**Ing. Luis Eloy Flor Alvarez**  
 Representante Legal

  
**CPA Verónica Ortega**  
 Contadora General  
 RUC #1720588878001

Ver notas explicativas a los estados financieros

**DISPROVEF ECUADOR S. A. Y COMPAÑÍA RELACIONADA VETSAF C. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**DISPROVEF ECUADOR S. A. y Laboratorio Ecuatoriano de Fármacos Veterinarios VETSAF C.A.**, están constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador en mayo 23 del 2007 y en septiembre 15 del 2014, respectivamente. Las principales actividades se relacionan fundamentalmente con la importación, y venta al por mayor y menor de productos veterinarios, fármacos y alimentos para su comercialización, distribución.

**DISPROVEF ECUADOR S. A.**, su accionista mayoritario es el Sr. Luis Eloy Flor Álvarez en un 50,68%.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía **DISPROVEF ECUADOR S. A.** por el ejercicio económico del año 2015, celebrada el 8 de junio del 2017, la entidad dio cumplimiento a todas las disposiciones de la Junta General de Accionistas, las cuales no han tenido incidencia en las actividades administrativas, por cuanto no tuvieron que adoptar medidas extraordinarias.

Las entidades se encuentran ubicadas físicamente en la cdla. Industrial Satirion y Felipe Pezo Campuzano S/N y tercer pasaje 32 oficina (bodega 18) junto al Hotel Green House.

**Laboratorio Ecuatoriano de Fármacos Veterinarios VETSAF C. A.** (entidad controlada), su composición patrimonial es la siguiente:

| Nombres de los Accionistas                             | Proporción de<br>participación accionaria y<br>poder de voto<br><u>2015</u> |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| DISPROVEF ECUADOR S. A.                                | 90%                                                                         |
| Sr. Luis Eloy Flor Álvarez (Participación Minoritaria) | 10%                                                                         |

De acuerdo al Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía **Laboratorio Ecuatoriano de Fármacos Veterinarios VETSAF C. A.** por el ejercicio económico del año 2015, celebrada el 9 de Junio del 2017, la entidad dio cumplimiento a todas las disposiciones de la Junta General de Accionistas, las cuales no han tenido incidencia en las actividades administrativas, por cuanto no tuvieron que adoptar medidas extraordinarias.

El siguiente cuadro muestra el número de trabajadores de **DISPROVEF ECUADOR S. A. y Laboratorio Ecuatoriano de Fármacos Veterinarios VETSAF C. A.** al 31 de diciembre del 2015:

|                                                               | No. de<br>Empleados<br><u>2015</u> |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| DISPROVEF ECUADOR S. A.                                       | 34                                 |
| Laboratorio Ecuatoriano de Fármacos Veterinarios VETSAF C. A. | 1                                  |
| <b>Total Empleados</b>                                        | <u>35</u>                          |

## 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables utilizadas por **DISPROVEF ECUADOR S. A.** (entidad controladora) y de **Laboratorio Ecuatoriano de Fármacos Veterinarios VETSAF C. A.** (compañía controlada) son consistentes y uniformes con las que aplica en la preparación y presentación de sus estados financieros.

### **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de la Compañía controladora y de la entidad controlada al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados.

### **Bases de la Preparación y Presentación**

De acuerdo con lo estipulado en las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las Pymes), los estados financieros de la entidad controladora que posee la inversión en la compañía controlada (entidad donde ejerce control), presenta sus estados financieros sobre una base consolidada; sin embargo, también permite que la entidad controlada conjuntamente y asociada, puedan presentar estados financieros separados cuando la entidad así lo elija, o se lo requiera por regulaciones locales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados:

### **Bases de Consolidación**

La Compañía principal (controladora), y de la entidad relacionada (controlada) presentan los estados financieros consolidados de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera – NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y la sección 9 de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

La transacción sobre la inversión en acciones de **DISPROVEF ECUADOR S. A.** por \$720.00; que mantiene en **Laboratorio Ecuatoriano de Fármacos Veterinarios VETSAF C. A.** se encuentra registrada al costo, fue sujeta a eliminación en la consolidación.

Una compañía tiene control cuando:

- a) Tiene poder sobre la participada.
- b) Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y;
- c) Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos.

La entidad controlada (compañía relacionada) fue creada para alcanzar objetivo concreto de vender al mayor y al por menor productos veterinarios.

**Moneda Funcional** – Los estados financieros han sido elaborados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda adoptada legalmente en el Ecuador desde marzo del 2000.

**Efectivo y equivalentes al efectivo** – Constituyen aquellos activos financieros líquidos, que se pueden convertir rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días, como fondos disponibles en caja y bancos.

**Activos y Pasivos Financieros** – Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la entidad sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. La entidad presenta activo y pasivo financiero, tales como:

**Cuentas por Cobrar** – Son contabilizadas al costo, esto al momento de la negociación de la venta de productos veterinarios, y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los inventarios.

**Cuentas y Documentos por pagar** – Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de productos veterinarios en forma general; y de la recepción de prestación de servicios profesionales, que son utilizados para el proceso de comercialización y ventas.

**Activos por Impuestos Corrientes** – Representan saldos de retención en la fuente de impuesto a la renta practicado por terceros sobre las ventas de productos veterinarios en forma general, crédito tributario del impuesto al valor agregado sobre compras de inventarios, y anticipos de impuesto a la renta. Las retenciones en la fuente de impuesto a la renta retenidas durante el año 2015, fueron liquidadas al momento de determinación del impuesto a la renta de la entidad.

**Propiedades, Planta y Equipos, neto** – Se presentan contabilizadas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada, nota 7. Las propiedades, planta y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de acuerdo a disposiciones tributarias, tales como; de 20 años para edificios; de 10 años para instalaciones, muebles y enseres de oficina; de 5 años para vehículo y de 3 años para equipos de computación software.

Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos son reconocidos directamente en gastos. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se venden o se retiran las propiedades planta y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultado integral.

La Administración de la entidad, establece procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades y equipos estarán contabilizados por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del

importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

**Otras Obligaciones Corrientes** - Están reconocidos mediante el método del devengado y se originan cuando la entidad mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

**Participación de los Trabajadores en las Utilidades** - Se calcula el 15% de participación de los empleados sobre las utilidades contables, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, siendo su registro contable de la provisión con cargo a la ganancia del ejercicio.

**Pasivos por impuestos corrientes** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente. El impuesto por pagar 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 impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario al final de cada periodo, la misma que está vigente al 22% de impuesto a la renta desde el año 2013.

**Transacciones con partes relacionadas.**- Las transacciones son con partes relacionadas, domiciliadas o no en el país, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), especialmente la indicada en el Artículo 4, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que dice:

“Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

Cuando una persona natural o societaria, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país”

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 5% de la ganancia neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias** - Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta de productos veterinarios.

**Reconocimiento de Costos y Gastos** - Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la entidad tiene la intención de liquidar por su importe o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados

**Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes** - Se clasifican en el estado de situación financiera los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a un año, contados a partir de la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los superiores a ese periodo.

**Estimaciones y juicios contables críticos** - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF aprobados por la Administración de la entidad, requiere el uso de ciertas estimaciones críticas 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo, es como sigue:

|                                       | Diciembre 31<br>2015<br>(U.S. dólares) |
|---------------------------------------|----------------------------------------|
| Bancos                                | 38,329.57                              |
| Caja general y fondos en cajas chicas | <u>41,386.15</u>                       |
| Total                                 | <u>79,715.72</u>                       |

Bancos, incluye principalmente fondos depositados en las cuentas corrientes del Banco Pichincha C. A. por US\$23,329.78 y el Banco de Guayaquil C. A. por US\$14,849.56. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

Caja general, representa valores recaudados en cheques y en efectivo durante los últimos días hábiles de diciembre del 2015, los cuales fueron depositados en los primeros días laborales de enero del 2016.

#### 4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de la cuenta de activos financieros fue como sigue:

|                                           | ... Diciembre 31...<br>2015<br>(U.S. dólares) |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Clientes                                  | 592,353.07                                    |
| Menos: Provisión para cuentas incobrables | <u>(5,504.26)</u>                             |
| Sub-total                                 | 586,848.81                                    |
| Compañía relacionada (nota 15)            | 14,643.01                                     |
| Préstamos a empleados                     | 15,554.41                                     |
| Otros                                     | <u>3,812.66</u>                               |
| Total                                     | <u>620,858.89</u>                             |

Clientes, representa saldos pendientes de cobro por facturación en ventas de productos veterinarios como medicinas y alimentos para animales. Estas ventas a crédito no generan interés, y tienen plazos de vencimientos a 30; 60 y 90 días. A la presente fecha de éste reporte han sido recuperados parcialmente.

Compañía relacionada, representa saldo de cuentas por cobrar a una entidad relacionada local, el mismo que no genera interés, y no tiene fecha específica de vencimiento.

#### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de cuentas de inventarios fue como sigue:

|              | ...Diciembre 31...<br>2015<br>(U.S. dólares) |
|--------------|----------------------------------------------|
| Vacunas      | 87,799.54                                    |
| Medicinas    | 84,981.51                                    |
| Balanceados  | 25,804.41                                    |
| Cuchillas    | 19,724.92                                    |
| Instrumental | 16,810.05                                    |
| Otros        | <u>59,872.16</u>                             |
| Total        | <u>294,992.59</u>                            |

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de la cuenta inventarios incluye principalmente productos veterinarios de medicinas y vacunas por US\$172,781.05; balanceados por US\$ 25,804.41 e inventarios de cuchillas por US\$ 19,724.92. Estos inventarios no están dados en garantía y se encuentran contabilizados al costo promedio de adquisición.

## 6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos por impuestos corrientes durante el año 2015, es como sigue:

|                                                 | ...Diciembre 31.<br>2015<br>(U.S. dólares) |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Crédito tributario por adquisiciones            | 8,726.99                                   |
| Anticipo de impuesto a la renta                 | 11,966.12                                  |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | <u>9,913.00</u>                            |
| Total                                           | <u>30,606.11</u>                           |

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de la cuenta crédito tributario por US\$8,726.99; corresponde al impuesto al valor agregado (IVA) por recuperar de adquisiciones locales de conformidad con la normativa tributaria vigente.

Anticipo de impuesto a la renta, constituye el valor pagado anticipadamente en dos cuotas en julio y septiembre del 2015 por US\$11,966.12; el mismo que fue liquidado en la declaración anual del impuesto a la renta en junio 22 del 2017 presentado al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las retenciones en la fuente de impuesto a la renta que le realizaron a la compañía sobre las ventas por un total de US\$9,913.00; las mismas que fueron liquidadas con el impuesto causado del año 2015 en el formulario # 101 presentado al Servicio de Rentas Internas (SRI) en junio 22 del 2017.

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de propiedades, planta y equipos durante el año 2015, es como sigue:

|                           | ...Diciembre 31...<br>2015<br>(U.S. dólares) |
|---------------------------|----------------------------------------------|
| Saldo al comienzo del año | 133,703.47                                   |
| Adquisiciones             | 81,454.99                                    |
| Reclasificación           | 52.73                                        |
| Depreciación acumulada    | <u>(23,813.79)</u>                           |
| Saldo al fin del año      | <u>191,397.40</u>                            |

Adquisiciones, incluye principalmente compras realizadas durante el año 2015 de vehículos para las operaciones de la entidad en US\$71,867.51. Existen vehículos de propiedad de la entidad entregados en garantía para respaldar los saldos de créditos otorgados por una institución bancaria local a largo plazo.

Durante el año 2015, se contabilizó con cargo a resultados en gastos administrativos por concepto de gasto por depreciación de propiedades y equipos depreciables por US\$23,813.79.

## 8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de Otros activos no corrientes representan Garantías bancarias emitidas por instituciones bancarias, tal como sigue:

|                                                          | ...Diciembre 31...<br>2015<br>(U.S. dólares) |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Banco del Pichincha C. A., Garantías bancarias           | 50,000.00                                    |
| Banco Guayaquil C. A., Garantía bancaria                 | 30,500.00                                    |
| Banco Pro-américa C. A., Certificado de depósito a plazo | 31,817.90                                    |
| Otros                                                    | <u>2,464.00</u>                              |
| Total                                                    | <u>114,781.90</u>                            |

Banco del Pichincha C. A. otorgó garantías bancarias por US\$ 20,000.00 y US\$30,000.00 en julio 17 del 2015 y en noviembre 17 del 2015; respectivamente, y el Banco Guayaquil C.A. emitió garantía bancaria por US\$30,000.00 en agosto 17 del 2015; de manera incondicional e irrevocables y de cobro inmediato a favor de un proveedor principal, para garantizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas por DISPROVEF ECUADOR S. A. para las compras de productos que realice la entidad a ZOETIS ECUADOR CIA. LTDA.; con vencimientos en julio 18 del 2016; en noviembre 17 del 2016 y en agosto 11 del 2016, respectivamente. (Nota 9 a los estados financieros consolidados)

Banco Proamérica C. A., incluye principalmente certificado de depósito a plazo por US\$30,000.00; con vigencia en febrero 12 del 2014 y con vencimiento en febrero 18 del 2015, inversión que fue liquidada en esa fecha por un valor total de US\$31,817.90; la misma que generó una tasa del 6,00% de interés anual.

## 9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de cuentas y documentos por pagar se presenta como sigue:

|                                       | ...Diciembre 31...<br>2015<br>(U.S. dólares) |
|---------------------------------------|----------------------------------------------|
| Proveedores locales:                  |                                              |
| Zoetis Ecuador Cia Ltda., nota 8      | 485,916.92                                   |
| Molerpa S.A.                          | 60,734.69                                    |
| Procesadora Nacional de Alimentos C.A | 50,458.86                                    |
| Agripac S.A.                          | 36,546.68                                    |
| Otras                                 | <u>63,811.79</u>                             |
| Total                                 | <u>697,468.72</u>                            |

Al 31 de diciembre del 2015, incluyen facturaciones pendientes de pago por compras de productos veterinarios como medicinas, vacunas y alimentos; las facturaciones ZOETIS ECUADOR CIA. LTDA., se encuentran respaldadas parcialmente con garantías bancarias emitidas a su favor por un valor total de US\$80,500.00. Estas facturaciones han sido canceladas parcialmente a la presente fecha del referido reporte.

## 10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de las obligaciones con instituciones financieras se presenta como sigue:

|                                              | ...Diciembre 31...<br>2015<br>(U.S. dólares) |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Obligaciones Bancarias:                      |                                              |
| Banco del Pichincha C. A. (nota 13)          | 3,661.73                                     |
| Banco Proamérica C. A.                       | 7,234.50                                     |
| Banco Guayaquil C. A. (nota 13)              | 6,413.74                                     |
| Instituciones financieras, locales (nota 13) | 12,309.46                                    |
| Tarjetas corporativas                        | <u>5,457.96</u>                              |
| Total                                        | <u>35,077.39</u>                             |

Obligaciones bancarias, incluye principalmente saldos de porción corriente de créditos otorgados a largo plazo por el Banco del Pichincha C. A., y del Banco de Guayaquil C. A., recibidos durante el año 2015, los cuales devengan tasas del 11,20% y del 11,23% de interés anual, con vencimientos en el año 2020; respectivamente. Adicionalmente, incluye el saldo del préstamo recibido en el año 2015 del Banco Proamérica C. A., el mismo que devenga una tasa del 11,23% de interés anual, con vencimiento en septiembre 27 del 2016.

Instituciones financieras, locales representan préstamos a largo plazo concedidos por CREDIMETRICA S. A. y PORTCOLL S. A. concedidos agosto 6 del 2014 y en febrero 18 del 2015; a largo plazo con vencimientos en agosto 5 del 2016 y en marzo 3 del 2020; las mismas que devengan el 16,58% y el 15,20%; respectivamente.

## 11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Los saldos de otras obligaciones corrientes al 31 de diciembre del 2015 son como sigue:

|                                        | ...Diciembre 31...<br>2015<br>(U.S. dólares) |
|----------------------------------------|----------------------------------------------|
| Obligaciones tributarias, (nota 11)    | 52,969.22                                    |
| Obligaciones con el IESS               | 5,141.23                                     |
| Beneficios sociales:                   |                                              |
| Décimo tercer sueldo                   | 1,567.93                                     |
| Décimo cuarto sueldo                   | 5,825.50                                     |
| Vacaciones por pagar                   | 8,234.36                                     |
| Participación de utilidades, (nota 11) | 34,712.52                                    |
| Fondo de reserva                       | 128.64                                       |
| Otros                                  | <u>5,429.58</u>                              |
| Total                                  | <u>114,008.98</u>                            |

Obligaciones tributarias, incluye principalmente la determinación del 22% de impuesto a la renta causado anual del 2015 por US\$44,086.58; calculado en junio 22 del 2017 de acuerdo al formulario #101 presentado al Servicio de Rentas Internas (SRI); e incluye \$5,590.22 correspondiente a retenciones en la fuente de impuesto a la renta y US\$1,110.41 de retenciones sobre impuesto al valor agregado efectuadas a terceros por compras de inventarios y prestaciones de servicios. Estas retenciones en la fuente sobre impuesto a la renta y del impuesto al valor agregado fueron declaradas en diciembre del 2015 y canceladas en enero del 2016.

Participación de utilidades, constituye el 15% contabilizado de acuerdo a disposiciones laborales para el pago a trabajadores sobre la ganancia contable al 31 de diciembre del 2015. Este beneficio social de los trabajadores fueron cancelados en hasta abril del 2016.

## 12. IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACION TRIBUTARIA

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta de la entidad por el año 2015, han sido efectuado de acuerdo a disposiciones establecidas por la autoridad tributaria y la conciliación tributaria fue preparada, tal como mencionamos a continuación:

|                                                                                                        | ....Diciembre 31...<br>2015<br>(U. S. dólares) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Ganancia del periodo                                                                                   | 231,416.81                                     |
| <b>Menos:</b> 15% de Participación para trabajadores                                                   | <u>(34,712.52)</u>                             |
| Ganancia tributable                                                                                    | 196,704.29                                     |
| <b>Más:</b> Gastos no deducibles                                                                       | <u>3,689.24</u>                                |
| Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta                                                 | 200,393.53                                     |
| Porcentaje de impuesto a la renta                                                                      | 22%                                            |
| <b>Impuesto a la renta causado</b>                                                                     | <u>44,086.58</u>                               |
| La determinación del impuesto a la renta por pagar y/o saldo a favor del contribuyente, es como sigue: |                                                |
| <b>Impuesto a la renta causado</b>                                                                     | 44,086.58                                      |
| <b>Menos:</b> Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado                       | <u>(18,572.13)</u>                             |
| Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado                                              | 25,514.45                                      |
| <b>Más:</b> Saldo del anticipo pendiente de pago                                                       | 6,606.01                                       |
| <b>Menos:</b> Retenciones en la fuente que se realizaron en el ejercicio fiscal                        | <u>(9,913.00)</u>                              |
| <b>Impuesto a la renta a pagar</b>                                                                     | <u>22,207.46</u>                               |

Las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, hasta la presente fecha, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos. La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

Se ha cumplido con las obligaciones tributarias relacionadas con las declaraciones de impuestos del año 2015.

### 13. PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de pasivos no corrientes, constituyen valores pendientes de pago a largo plazo, tal como se demuestra a continuación:

|                                                                | ....Diciembre 31...<br>2015<br>(U.S. dólares) |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Accionistas (nota 15)                                          | 49,808.70                                     |
| Préstamos con instituciones financieras, largo plazo (nota 10) | <u>48,327.47</u>                              |
| Total                                                          | <u>98,136.17</u>                              |

Accionistas, representa saldo por pagar a los Sres. Luis Flor Álvarez y Ana Flor Álvarez provienen de valores pagados por los accionistas a favor de la entidad, los mismos que no devengas interés ni tienen vencimientos establecidos y se mantienen pendientes de pago a la presente fecha del referido reporte.

Préstamos con instituciones financieras, largo plazo representa créditos bancarios y con entidad financiera, los cuales fueron recibidos para capital de trabajo y que están siendo cancelados de acuerdo a los vencimientos mensuales. Ver en la nota 10 a los estados financieros.

### 14. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2015, el patrimonio neto consolidado de los accionistas se encuentra conformado por las siguientes partidas:

**Capital Social** – Al 31 de diciembre del 2015, el capital social consolidado de la entidad está constituido por 76,000 acciones a valor nominal unitario de US\$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Los accionistas de la entidad controladora son los que mencionamos a continuación:

| NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS             | NACIONALIDAD | TIPO DE<br>INVERSIÓN | ACCIONES         | CAPITAL EN<br>US.\$ DÓLAR<br>(A US\$1.00<br>POR<br>ACCIÓN) |
|---------------------------------------|--------------|----------------------|------------------|------------------------------------------------------------|
| ALVAREZ CEDAÑO RITA LIBERTAD          | ECUADOR      | NACIONAL             | 29.956,00        | 29.956,00                                                  |
| FLOR ALVAREZ ANA MARIA                | ECUADOR      | NACIONAL             | 7.520,00         | 7.520,00                                                   |
| FLOR ALVAREZ LUIS ELOY                | ECUADOR      | NACIONAL             | 38.516,00        | 38.516,00                                                  |
| GRIJALVA GUTIERREZ SHIRLEY JACQUELINE | ECUADOR      | NACIONAL             | 8,00             | 8,00                                                       |
| TOTALES                               |              |                      | <u>76.000,00</u> | <u>76.000,00</u>                                           |

**Interés Minoritario** – Representa la porción de la ganancia neta o pérdida del ejercicio y del resto del capital contable de la entidad relacionada consolidada, que es atribuible a los accionistas ajenos a la entidad controladora, los cuales poseen la menor cantidad en una entidad comercial

**Reserva Legal** – En el año 2015, se realizó la apropiación de US\$15,262.00 del resultado del ejercicio del ejercicio, para la reserva legal.

**Resultados acumulados, neto** – Representan resultados neto del negocio por ventas a terceros efectuados y provenientes de años anteriores por US\$61,751.21; y del periodo 2014 por US\$90,384.97.

## 15. SALDOS SIGNIFICATIVOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos significativos con partes relacionadas, al 31 de diciembre del año 2015, se desglosan como sigue:

|                                         | ....Diciembre 31...<br>2015<br>(U. S. dólares) |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>Activos</b>                          |                                                |
| <b>Cuentas por cobrar:</b>              |                                                |
| SA-Y- SERVET S.A                        | 14,643.01                                      |
| <b>Pasivos</b>                          |                                                |
| <b>Cuentas por pagar:</b>               |                                                |
| Accionista, Sr. Luis Eloy Flor Alvarez  | 37,261.98                                      |
| Accionista, Sra. Ana Maria Flor Alvarez | 12,546.72                                      |

Las transacciones han sido efectuadas bajo condiciones similares de negocios y precios pactados como si se hubieren realizado con terceros.

## 16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS - VENTAS Y COSTO DE VENTAS

El comportamiento de los ingresos de actividades ordinarias – ventas, costo de ventas y margen de ganancia durante el año 2015, se presentaron como sigue:

|                                                                       | ...Diciembre 31..<br>2015<br>(U.S. dólares) |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Ingresos de actividades ordinarias – Ventas y Costo de Ventas:</b> |                                             |
| Ventas                                                                | 3,139,816.59                                |
| Costo de ventas                                                       | <u>2,368,515.45</u>                         |
| <b>Ganancia bruta</b>                                                 | <u>771,301.14</u>                           |

Las ventas representan productos de veterinarios vendidos durante el año 2015, principalmente con tarifa 12%; como medicinas, balanceados y otros materiales como cuchillas y máquinas; y con tarifa cero%, como medicinas, vitaminas, cosméticos y vacunas, para animales. El costo de ventas constituyó el 75,44% en relación al total de las ventas, siendo el margen bruto en ventas del 24,57%.

## 17. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Los gastos administrativos y de ventas durante el año 2015, se presentan como sigue:

|                                   | ...Diciembre 31..<br>2015<br>(U.S. dólares) |
|-----------------------------------|---------------------------------------------|
| Sueldos y beneficios sociales     | 241,848.60                                  |
| Aportes al IESS                   | 34,813.96                                   |
| Mantenimiento y reparaciones      | 34,624.88                                   |
| Transporte                        | 25,215.87                                   |
| Honorarios profesionales y dietas | 16,924.79                                   |
| Seguros y reaseguros              | 15,280.55                                   |
| Arrendamientos                    | 22,700.43                                   |
| Suministros y materiales          | 18,693.72                                   |
| Impuestos, contribuciones y otros | 10,401.89                                   |
| Servicios públicos                | 12,830.75                                   |
| Gastos de gestión                 | 13,533.57                                   |
| Otros                             | <u>50,817.62</u>                            |
| Total                             | <u>500,686.63</u>                           |

Gastos administrativos y ventas en el año 2015 constituyen los gastos operacionales incurridos para realizar las ventas de los productos veterinarios de alimentos y medicamentos; los cuales representan el 92,48% en relación al total de los gastos operativos.

## 18. EVENTO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2016 y la fecha del informe de los auditores independientes (Junio 21, 2017), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

\*\*\*\*\*