

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador N35-40
y Portugal, Edif. Athos, Piso 3
Quito – Ecuador

Teléfonos: (593-2) 5000 051

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios
ZOETISECUADOR CIA. LTDA.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Zoetisecuador Cía. Ltda., (“la Compañía”), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Zoetisecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

(Continúa)

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

SC- RNAE 069

28 de mayo de 2020

Jenny E. Toalongo Naula, Directora

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	US\$	1.208.512	1.183.155
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10		4.123.157	3.915.223
Inventarios	11		4.168.422	4.643.672
Total activos corrientes			<u>9.500.091</u>	<u>9.742.050</u>
Activos no corrientes:				
Equipos y vehículos	12		501.282	596.648
Activos netos por derecho de uso	19 (a)		80.072	-
Impuesto a la renta diferido	15 (c)		108.270	107.990
Otros activos			1.500	12.895
Total activos no corrientes			<u>691.124</u>	<u>717.533</u>
Total activos		US\$	<u>10.191.215</u>	<u>10.459.583</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Acreedores comerciales	13	US\$	6.857.278	7.401.643
Otras cuentas por pagar	16		446.837	648.581
Beneficios a empleados	17		169.137	218.167
Obligaciones por derecho de uso	19 (b)		20.805	-
Total pasivos corrientes			<u>7.494.057</u>	<u>8.268.391</u>
Pasivos no corrientes -				
Obligaciones por derecho de uso	19 (b)		59.267	-
Beneficios a empleados	17		176.109	125.182
Total pasivos			<u>7.729.433</u>	<u>8.393.573</u>
Patrimonio:				
Capital social	18		246.667	246.667
Reserva legal			12.151	12.151
Resultados acumulados			2.223.249	1.807.192
Perdidas/Ganancias actuariales Reconocida ORI			(20.285)	-
Total patrimonio			<u>2.461.782</u>	<u>2.066.010</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$	<u>10.191.215</u>	<u>10.459.583</u>

Karina Velarde
Apoderada Especial

Andrea Herrera
Apoderada Especial

Andrés Jaramillo
Contador

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

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Estado de Resultados Integrales y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos ordinarios	7	US\$	15.464.765	13.728.262
Costo de venta	8		<u>(13.067.070)</u>	<u>(11.164.266)</u>
Ganancia bruta			2.397.695	2.563.996
Gasto de administración y ventas	8		<u>(1.906.921)</u>	<u>(1.996.339)</u>
Otros ingresos			<u>12.400</u>	<u>(26)</u>
Resultado de actividades de operación			503.174	567.631
Impuesto a la renta	15 (a)		<u>(129.721)</u>	<u>(145.528)</u>
Utilidad neta		US\$	<u>373.453</u>	<u>422.103</u>
Otros resultados integrales-				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	17		<u>(20.285)</u>	<u>-</u>
Total resultado integral del período		US\$	<u>353.168</u>	<u>422.103</u>

Karina Velarde
Apoderada Especial

Andrea Herrera
Apoderada Especial

Andrés Jaramillo
Contador

Las notas que se acompañan son parte integral de éstos estados financieros

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	246.667	12.151	1.385.089	1.643.907
Utilidad neta y resultado integral del período		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>422.103</u>	<u>422.103</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018		246.667	12.151	1.807.192	2.066.010
Ajuste a períodos anteriores		-	-	42.604	42.604
Otros resultados integrales		-	-	(20.285)	(20.285)
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>373.453</u>	<u>373.453</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>246.667</u>	<u>12.151</u>	<u>2.202.964</u>	<u>2.461.782</u>

 Karina Velarde
 Apoderada Especial

 Andrea Herrera
 Apoderada Especial

 Andrés Jaramillo
 Contador

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

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

-	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 15.244.431	13.064.116
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(15.045.195)</u>	<u>(12.685.020)</u>
Efectivo proveniente de las actividades de operación	199.236	379.096
Intereses pagados por arrendamiento	(507)	-
Impuesto a la renta pagado	<u>(112.160)</u>	<u>(139.726)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	86.569	239.370
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de equipos y vehículos	<u>(24.105)</u>	<u>(6.431)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(24.105)</u>	<u>(6.431)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de pasivos por arrendamiento	<u>(37.107)</u>	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(37.107)</u>	-
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	25.357	232.939
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1.183.155</u>	<u>950.216</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>1.208.512</u></u>	<u><u>1.183.155</u></u>

Karina Velarde
Apoderada Especial

Andrea Herrera
Apoderada Especial

Andrés Jaramillo
Contador

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

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(1) Información General

(a) Entidad que Reporta

Zoetisecuador Cía. Ltda. (“la Compañía”) resulta de la escisión de la línea de Animal Health de Pfizer Cía. Ltda., escisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCIJDJCPT.E.Q.12003315 del 7 de julio de 2012, inscrita en el Registro Mercantil el 23 de agosto de 2012. La Compañía se constituyó bajo el nombre de Pfizer Animal Health Cía. Ltda. y por una directriz mundial cambió su denominación a Zoetisecuador Cía. Ltda., este cambio fue autorizado con Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.IJ.DJC.13.001007 del 26 de febrero de 2013 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de marzo de 2013.

Las actividades de la Compañía consisten en la comercialización de productos químicos, biológicos, farmacéuticos y de higiene animal de uso veterinario en el mercado ecuatoriano.

Las instalaciones de la Compañía están ubicadas en la Av. de los Shyrís N32-44 Torre Aveiro, Piso 3, Of. 301, entre Av. 6 de Diciembre y Eloy Alfaro, en la ciudad de Quito.

La Compañía a partir del 24 de junio de 2013 se convierte en una empresa pública totalmente independiente del Grupo Pfizer, eliminando así toda relación distinta a transacciones comerciales; esto debido a acciones y decisiones consideradas a nivel global.

La Compañía forma parte del Grupo Zoetis, cuya matriz final es Zoetis Inc. domiciliada en Estados Unidos.

(b) Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General el 15 de abril de 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Socios para su aprobación definitiva.

(2) Bases de Preparación de Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

(b) Bases de Medición

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

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de la Compañía en los que se ha aplicado la Norma NIIF 16 Arrendamientos y la Norma CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(c) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

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

(d) Uso de Estimaciones y Juicios Contables

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

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

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2020, se incluye en la nota 17 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6, se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Incluye el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

(b) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(c) Moneda Extranjera

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del registro a la tasa de cambio de cierre o del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los deudores comerciales e instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros no Derivados

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; o, ii) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

iii. Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y los objetivos señalados para la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas.
- cómo se evalúa el rendimiento de los deudores comerciales y cómo este se informa al personal clave de la gerencia de la Compañía;

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos; y,
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados.

iv. Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

v. Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

vi. Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

vii. Baja en Cuentas

Activos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero.

Pasivos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

viii. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(e) Deterioro del Valor

Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas en los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando: no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Compañía, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como la ejecución de la garantía; o el activo financiero tiene una mora de 360 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período menor a 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros.

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio.

Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 360 días;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

Presentación de la corrección de valor para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción de este. En el caso de los clientes empresa, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

(f) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos estimados para completar la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, caducados o se encuentre parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

(g) Equipos y Vehículos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de equipos y vehículos son valoradas al costo histórico menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los equipos y vehículos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre de 2019 y período comparativo todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

Cuando partes significativas de una partida de equipos y vehículos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo. Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de equipos y vehículos se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El importe en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en equipos y vehículos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

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

Los elementos de equipos y vehículos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

La vida útil y los valores residuales estimados para el período actual de las partidas significativas de equipos y vehículos son las siguientes:

	<u>Vida útil, en años</u>
Equipos	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3
Adecuaciones e instalaciones	7

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

(h) Activos Arrendados

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, en consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada y continúa informándose según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía usa la definición de arrendamiento incluida en la NIIF 16.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

I. Como Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizado antes o a partir de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al dismantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato de arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o, que los costos del activo por derecho de uso activo refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, muebles y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de inicio, descontando a una tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 2% como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa de endeudamiento incremental de acuerdo a políticas del Grupo.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento incluyen lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos en esencia fijos;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

Arrendamientos a Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de Bajo Valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos, como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

Política Aplicable antes del 1 de enero de 2019

En el período comparativo, los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Los pagos se realizaron bajo un arrendamiento operativo reconocidos en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período enero – septiembre; y a partir del mes de octubre se considera la amortización del activo por derecho de uso.

(i) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Para el ejercicio fiscal 2019 la tasa impositiva de impuesto a la renta corresponde al 25%, no se ha presentado nuevas regulaciones aprobadas o por aprobar que impliquen una variación en tasa por lo cual haya realizar algún alcance.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

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

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias, de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados, si se cumplen ciertos criterios. Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra los que pueden ser utilizados.

El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

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

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

(j) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto concluye que el efecto no es significativo. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados.

La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos, cuando éstas ocurren.

ii. Beneficios por Terminación

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

iii. Beneficios a Corto Plazo

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

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

(k) Provisiones y Contingencias

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

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

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

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(l) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

En la nota 7 se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con cliente.

Costos y Gastos

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

(4) Cambios en la Políticas Contables

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Definición de un Arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, tal y como se explica en la Nota 3 (h).

La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o cambiados a partir del 1 de enero 2019.

Como Arrendatario

La Compañía arrienda instalaciones para oficinas administrativas y para atención a clientes para sus operaciones. La Compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

i. *Arrendamientos Clasificados como Operativos Bajo NIC 17*

Anteriormente, la Compañía clasificaba propiedades arrendadas como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento eran medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden a:

- el valor en libros como si la NIIF 16 haya sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental a la fecha de inicio de aplicación; o
- un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier monto prepago o acumulado de arrendamientos: la Compañía ha aplicado este enfoque a sus arrendamientos significativos.

La Compañía ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso a la fecha de la transición y ha concluido que no existen indicios de que el activo por derecho de uso se encuentre deteriorado.

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial.

Transición

La compañía arrienda instalaciones para oficina y locales para atención a clientes. Los principales contratos de arrendamiento se acuerdan por un período de 3 años, con la opción de renovar el contrato después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se renegocian en base a lo que establece el contrato para reflejar los en función de acuerdos contractuales con el arrendador. Los arrendamientos de estos locales incluyen pagos fijos (pagos mensuales).

La Compañía durante el 2019 reconoció el activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El impacto se resume a continuación:

		1 de Enero 2019
		<hr/>
Arrendamiento operativo comprometido al 1 de enero de 2019 revelado bajo NIC 37	US\$	119.981
Tasa Incremental al 1 de enero de 2019		2,00%
Pasivos de arrendamiento reconocido al 1 de enero de 2019		<hr/> 117.178

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

Al medir los pasivos por arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos operativos, la Compañía descontó las cuotas de arrendamiento utilizando su tasa corporativa pasiva. La tasa ponderada aplicada es del 2%.

(5) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en los estados financieros adjuntos.

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3)
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)

(6) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

Los Instrumentos Financieros se conformaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2019	2018
Activos financieros (a costo amortizado)			
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$	1.208.512	1.183.155
Deudoras comerciales y otras cuentas por cobrar		4.123.157	3.915.223
	US\$	5.331.669	5.098.378
Pasivos financieros (otros pasivos financieros)			
Acreedores comerciales	US\$	6.857.278	7.401.643
Otras cuentas por pagar		446.837	648.581
Total pasivos financieros	US\$	7.304.115	8.050.224

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

(a) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de las operaciones comerciales, la Compañía siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de desabastecimiento de productos, así como reducciones de precio de venta de estos en el mercado ecuatoriano, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación financiera de la Compañía.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

Factores de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos, las políticas y procedimientos para medirlos y administrarlos.

Marco de Administración de Riesgos

La política de gestión de riesgo financiero de la Compañía es coordinada a través de directrices definidas por la Casa Matriz y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Compañía pueda operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de derivados se permite sólo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del estado de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio de divisas. La Compañía no ha entrado en contratos de instrumentos derivados en el año 2019 o periodo comparativo.

i. Riesgo de Crédito

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

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1.208.512 al 31 de diciembre de 2019 (US\$1.183.155 en 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

El efectivo en bancos es mantenido substancialmente con una institución financiera, que está calificada como AAA-, según una agencia calificadora de riesgo registrada en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Deudores Comerciales

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

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía ha establecido una política de riesgo, bajo la cual se analiza a cada cliente de manera individual en lo que respecta a solvencia, antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente.

La Compañía establece una estimación de deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base a una evaluación de estos.

La siguiente tabla muestra la antigüedad de los saldos de los deudores comerciales terceros y compañías relacionadas:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente		US\$ 3.686.910	3.415.270
De 1 a 30 días		387.990	380.095
De 31 a 180 días		61.069	109.433
De 180 días a 360 días		(3.096)	(8.495)
Más de 360 días		110.680	139.772
		<u>4.243.553</u>	<u>4.036.075</u>
Estimación por deterioro	10	<u>(121.234)</u>	<u>(147.329)</u>
Total deudores comerciales	10	US\$ <u>4.122.319</u>	<u>3.888.746</u>

La variación en la estimación para deterioro con respecto a deudores comerciales fue la siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año		US\$ (147,329)	(203,529)
Estimación reconocida en resultados	8	11,120	40,166
Castigos		<u>14,975</u>	<u>16,034</u>
Saldo al final del año	10	US\$ <u>(121,234)</u>	<u>(147,329)</u>

La Compañía establece plazos de crédito considerando el tipo de cliente, el segmento al que va a vender y su capacidad financiera, en función de estos parámetros los plazos de crédito son de hasta 90 días desde la fecha de emisión de la factura, este se considera como tiempo normal de cobranza.

Los saldos con compañías relacionadas no se encuentran en mora. La Compañía cree que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a compañías relacionadas.

Otras Cuentas por Cobrar

Los saldos de otras cuentas por cobrar comprenden principalmente saldos por cobrar a empleados por US\$838 (US\$26.477 en 2018), los cuales no tienen riesgo de incobrabilidad.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Riesgo de Liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía desde su constitución en agosto de 2012 no ha tenido excedentes de efectivo y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas.

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

	Valor <u>contable</u>	Flujos de efectivo contractuales		
		<u>Total</u>	<u>3 meses o menos</u>	<u>Mayor a 12 meses</u>
Al 31 de diciembre de 2019				
Acreeedores comerciales	US\$ 6.857.278	6.857.278	6.857.278	-
Otras cuentas por pagar	446.837	446.837	446.837	-
Obligaciones por derechos de uso	80.072	80.072	20.805	59.267
	US\$ <u>7.384.187</u>	<u>7.384.187</u>	<u>7.324.920</u>	<u>59.267</u>
Al 31 de diciembre de 2018				
Acreeedores comerciales	US\$ 7.401.643	7.401.643	7.401.643	-
Otras cuentas por pagar	648.581	648.581	648.581	-
	US\$ <u>8.050.224</u>	<u>8.050.224</u>	<u>8.050.224</u>	<u>-</u>

iii. Riesgo de Mercado

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

- Riesgo de Tipo de Cambio

La Compañía realiza sus operaciones en los distintos mercados exclusivamente en la moneda funcional de la Compañía (Dólar de los Estados Unidos de América). La Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio es insignificante.

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda funcional de la Compañía excepto por necesidades especiales, que, en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Casa Matriz.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

- Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía no registra préstamos u obligaciones bancarias a tasa de interés variable. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas de interés no tiene impacto en los resultados o patrimonio de la Compañía.

iv. Administración de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de esta de continuar como empresa en marcha y mantener una estructura de capital que le permita conservar la confianza de sus clientes, acreedores y otros grupos de interés.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base de ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el pasivo corriente menos el efectivo y equivalentes de efectivo para la suma de este monto y el patrimonio.

La Compañía no emite instrumentos de deuda, por política de Casa Matriz en el caso que se requieran fondos para la operación, la Casa Matriz, será la entidad que preste o proporcione los mencionados fondos.

Los ratios de apalancamiento son los siguientes:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos corrientes	US\$	7,638,852	8,268,341
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(1,208,512)</u>	<u>(1,183,155)</u>
Deuda neta	US\$	<u>6,430,340</u>	<u>7,085,186</u>
Patrimonio	US\$	<u>2,461,783</u>	<u>2,066,010</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>2.61</u>	<u>3.43</u>

(7) Ingresos Ordinarios

i. Flujos de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y servicios netos de impuestos a las ventas y descuentos. La Compañía genera sus ingresos principalmente por la comercialización en el territorio ecuatoriano de productos químicos, biológicos, farmacéuticos y de higiene animal de uso veterinario en el mercado ecuatoriano.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

	Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por contratos con clientes	US\$ 15.464.765	13.728.262

ii. Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por mercado geográfico primario, principales productos y líneas de servicio y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

Por el año terminado al 31 de diciembre	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercados geográficos primarios:		
Región costa	US\$ 7.531.552	5.764.083
Región oriente	6.477.134	6.702.423
Región sierra	1.456.079	1.261.756
	US\$ <u>15.464.765</u>	<u>13.728.262</u>
Principales productos / líneas de productos		
Vacuna	US\$ 7.043.493	6.504.410
Antiparasitarios	2.842.020	1.678.622
Aditivos	1.533.464	1.477.110
Antibióticos	1.295.880	1.334.033
Farmacológicos	1.083.322	886.892
Hormonal	568.942	376.291
Arrendamiento de maquinaria	305.135	323.417
Otros	792.509	1.147.487
	US\$ <u>15.464.765</u>	<u>13.728.262</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos		
Productos transferidos en un momento determinado	US\$ <u>15.464.765</u>	<u>13.728.262</u>

iii. Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente, los ingresos son reconocidos cuando la Compañía transfiere el control de sus productos al comprador.

Los ingresos se reconocen una vez que los bienes son despachados desde los puntos de venta de la Compañía y se transfiere el control de los mismos a los clientes.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(8) Gastos por Naturaleza

Los gastos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de los inventarios vendidos	11 US\$	12.459.247	10.885.061
Gastos de personal		814.898	807.960
Destrucción y reducción de inventarios a su valor neto realizable	11	607.823	279.206
Almacenamiento y distribución	19 (c)	235.042	289.852
Impuesto a la salida de divisas		15.467	10.819
Gastos de viaje		266.790	187.828
Servicios de terceros		17.663	95.303
Transporte		67.541	72.801
Promoción y publicidad		184.380	86.963
Depreciación de equipos y vehículos	12	119.471	123.271
Gasto de arriendo	19 (b)	7.746	46.399
Estimación por deterioro de deudores comerciales	6 b (i)	11.120	(40.166)
Seguros		-	-
Reparación y mantenimiento		6.488	44.987
Otros gastos de administración y ventas		160.315	270.322
	US\$	<u>14.973.991</u>	<u>13.160.605</u>

Los gastos de personal se resumen a continuación:

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios		388.718	368.441
Beneficios sociales		107.826	97.948
Participación trabajadores	17	88.796	100.170
Jubilación patronal y desahucio		28.738	-
Otros beneficios		200.821	241.401
	US\$	<u>814.898</u>	<u>807.960</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía posee 12 trabajadores (13 en el 2018), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización y administración.

(9) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de lo siguiente:

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos	US\$	<u>1.208.512</u>	<u>1.183.155</u>

(10) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

		31 de diciembre de	
	Nota	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores comerciales:			
Clientes - terceros	US\$	4.243.553	4.036.075
Estimación por deterioro	6 b (i)	<u>(121.234)</u>	<u>(147.329)</u>
		4.122.319	3.888.746
Otras cuentas por cobrar:			
Funcionarios y empleados		<u>838</u>	<u>26.477</u>
	US\$	<u>4.123.157</u>	<u>3.915.223</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionados con deudores comerciales se revela en la nota 6 b (i).

(11) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	US\$	3,847,177	4,376,310
En tránsito		<u>321,245</u>	<u>267,362</u>
	US\$	<u>4,168,422</u>	<u>4,643,672</u>

En 2019, los inventarios vendidos incluidos en el costo de ventas ascienden a US\$12,459,247 (US\$10.885.061 en 2018).

En 2019 la Compañía recibió nota de crédito de una de sus entidades relacionadas con base en la cual se acreditó a resultados la reversión del efecto de la reducción del inventario a su valor neto de realización por US\$798.189 (cargo por reducción a su valor neto de realización en 2018 por US\$706.017).

Las pérdidas reconocidas en resultados por la baja de inventarios en mal estado o caducados fue de US\$607.823 en el 2019 (US\$279.206 en el 2018).

(12) Equipos y Vehículos

El movimiento y los saldos de los equipos y vehículos se presentan a continuación:

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>Equipos</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Mejoras en localidades arrendadas</u>	<u>Total</u>
Costo:	<u>Nota</u>						
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	684.070	27.328	45.789	201.349	236.522	1.195.058
Bajas		-	-	(45.789)	-	-	(45.789)
Ajustes		-	6.431	-	-	-	6.431
Saldo al 31 de diciembre de 2018		684.070	33.759	-	201.349	236.522	1.155.700
Adiciones		-	-	-	24.105	-	24.105
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>684.070</u>	<u>33.759</u>	<u>-</u>	<u>225.454</u>	<u>236.522</u>	<u>1.179.805</u>
Depreciación acumulada:							
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	(188.889)	(7.539)	(40.760)	(145.422)	(96.638)	(479.248)
Adiciones	8	(68.712)	(3.378)	(2.707)	(11.036)	(37.438)	(123.271)
Bajas		-	-	43.467	-	-	43.467
Saldo al 31 de diciembre de 2018		(257.601)	(10.917)	-	(156.458)	(134.076)	(559.052)
Adiciones	8	(68.712)	(3.378)	-	(9.944)	(37.437)	(119.471)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>(326.313)</u>	<u>(14.295)</u>	<u>-</u>	<u>(166.402)</u>	<u>(171.513)</u>	<u>(678.523)</u>
Importe en libros, neto							
Al 1 de enero de 2018	US\$	<u>495.181</u>	<u>19.789</u>	<u>5.029</u>	<u>55.927</u>	<u>139.884</u>	<u>715.810</u>
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>426.469</u>	<u>22.842</u>	<u>-</u>	<u>44.891</u>	<u>102.446</u>	<u>596.648</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>357.757</u>	<u>19.464</u>	<u>-</u>	<u>59.052</u>	<u>65.009</u>	<u>501.282</u>

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Acreeedores Comerciales

Un resumen de los acreedores comerciales es el siguiente:

			<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compañías relacionadas	14	US\$	6.762.344	7.324.813
Proveedores			<u>94.934</u>	<u>76.830</u>
		US\$	<u><u>6.857.278</u></u>	<u><u>7.401.643</u></u>

(14) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de los principales saldos con compañías relacionadas:

			<u>31 de diciembre de</u>	
<u>Sociedad</u>	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acreeedores comerciales:				
Zoetis Belgium S.A.		US\$	6.719.675	7.304.222
Zoetis LLC			16.475	-
Zoetis LLC U.S.A.			<u>26.194</u>	<u>20.591</u>
	13	US\$	<u><u>6.762.344</u></u>	<u><u>7.324.813</u></u>

Los saldos de cuentas cobrar y por pagar a compañías relacionadas tienen plazos definidos de pago hasta 360 días.

			<u>Año terminado el</u>	
			<u>31 de diciembre de</u>	
<u>Sociedad</u>			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compra de inventario:				
Zoetis Belgium S.A.		US\$	12.005.455	11.420.312
Zoetis LLC			-	19.991
		US\$	<u><u>12.005.455</u></u>	<u><u>11.440.303</u></u>

No se han efectuado con compañías no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Remuneraciones Personal Clave

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales ascienden a US\$200.471 para el año 2019 (US\$234.489 para el 2018).

(15) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta en Resultados

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y se detalla como sigue:

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	123.239	168.540
Impuesto a la renta diferido		<u>6.482</u>	<u>(23.012)</u>
	US\$	<u><u>129.721</u></u>	<u><u>145.528</u></u>

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

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta:

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2019		2018	
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		477.247		567.631
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25%	119.312	25%	141.908
Incremento (reducción) resultante de:				
Más - Gastos no deducibles y otros	1%	3.927	5%	26.632
Reconocimiento de diferencias temporarias	1%	<u>6.482</u>	-4%	<u>(23.012)</u>
	<u>27%</u>	<u><u>129.721</u></u>	<u>26%</u>	<u><u>145.528</u></u>

(c) Movimiento del Activo por Impuesto a la Renta Diferido es como sigue:

		1 de enero de 2019	Resultados del período	31 de diciembre de 2019
Diferencias temporarias -				
Impuesto a la Salida de Divisas	US\$	107.990	(13.666)	94.324
Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio		-	13.946	13.946
	US\$	<u>107.990</u>	<u>280</u>	<u>108.270</u>
		1 de enero de 2018	Resultados del período	31 de diciembre de 2018
Diferencias temporarias -				
Impuesto a la Salida de Divisas	US\$	<u>84.978</u>	<u>23.012</u>	<u>107.990</u>

De acuerdo con las proyecciones realizadas por la Administración para los siguientes dos años, la Compañía podrá generar suficiente ingreso gravable que permitirá compensar el impuesto diferido activo reconocido en el período.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentados por la Compañía por los años 2016 a 2019, están abiertos a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

Legislación sobre Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

Para el año 2019, la Administración de la Compañía, determinó que no está obligada a efectuar el estudio de precios de transferencia, debido a que el monto de las transacciones anuales con partes relacionadas es menor al mínimo requerido por las disposiciones legales. La Administración de la Compañía considera que la misma no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

(16) Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por pagar:

		<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la Salida de Divisas	US\$	377.293	431.959
Servicios recibidos y no facturados		48.446	73.125
Plan auto		-	23.500
Retenciones en la fuente		3.512	1.414
Impuesto a la renta	15 (b)	123.239	168.540
Crédito tributario por Impuesto a la renta		(165.600)	-98.741
Otras		59.947	48.784
	US\$	<u>446.837</u>	<u>648.581</u>

(17) Beneficios a Empleados

Un detalle de los beneficios a los empleados es como sigue:

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	31 de diciembre de	
		2019	2018
Participación de los empleados en las utilidades	8	US\$ 88,796	100,170
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		13,311	11,644
Beneficios sociales por pagar		67,030	106,353
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>176,109</u>	<u>125,182</u>
		US\$ <u>345,246</u>	<u>343,349</u>
Beneficios a empleados corrientes		US\$ 169,137	218,167
Beneficios a empleados no corrientes		<u>176,109</u>	<u>125,182</u>
		US\$ <u>345,246</u>	<u>343,349</u>

Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

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

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

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

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>105.813</u>	<u>39.648</u>	<u>145.461</u>
Costo laboral por servicios actuales		18.996	7.288	26.284
Costo financiero		4.254	1.570	5.824
Pérdida actuarial		<u>(23.039)</u>	<u>(7.977)</u>	<u>(31.016)</u>
Gasto del período		211	881	1.092
Beneficios pagados		<u>(14.069)</u>	<u>(7.302)</u>	<u>(21.371)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>91.955</u>	<u>33.227</u>	<u>125.182</u>
Costo laboral por servicios actuales		17.092	6.350	23.442
Costo financiero		3.912	1.384	5.296
Pérdida actuarial		24.244	2.801	27.045
Beneficios pagados		<u>-</u>	<u>(4.857)</u>	<u>(4.857)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u><u>137.204</u></u>	<u><u>38.905</u></u>	<u><u>176.109</u></u>

De acuerdo con los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$	97.791	58.554
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>39.413</u>	<u>33.401</u>
	US\$	<u><u>137.204</u></u>	<u><u>91.955</u></u>

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial fueron:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4,21%	4,25%
Tasa de crecimiento de salario	1,50%	1,50%
Tabla de rotación	9,75%	19,79%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Aumento / disminución</u>		<u>Aumento / disminución</u>	
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	(1,938)	2,082	(1,503)	1,620
Tasa de incremento salarial (+/- 0,5%)	<u>2,188</u>	<u>(2,056)</u>	<u>1,707</u>	<u>(1,599)</u>

(18) Capital Social

Las participaciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2019 (y periodo comparativo) consiste en 6.166.675 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$0,04 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a la reserva legal, por lo menos 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos 20% del capital de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en el caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(19) Arrendamientos

(a) Activos por derecho de uso –

La composición de los activos por derecho de uso es como sigue:

		<u>Oficinas</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	US\$	117.179
Cargo por depreciación del año		<u>(37.107)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>80.072</u>

Un detalle de los montos reconocidos en resultados y en el estado de flujos de efectivo se detalla a continuación:

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2019</u>
ii. Montos reconocidos en resultados	
2019 - Arrendamientos bajo NIIF 16:	
Interés de pasivos por arrendamientos	US\$ <u>507</u>
2018 - Arrendamientos operativos bajo la NIC 17:	
Gastos de arrendamiento	US\$ <u>41.034</u>
iii. Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo	
Total de egresos de efectivo por arrendamientos	US\$ <u>37.107</u>

La Compañía tiene opción de renovar sus arrendamientos.

(b) Pasivos por derecho de uso - La composición de los pasivos por derecho de uso es como sigue:

	<u>2019</u>
Pasivos por arrendamiento financiero	US\$ <u>80.072</u>
Pasivos por arrendamiento financiero corriente	20.805
Pasivos por arrendamiento financiero no corriente	<u>59.267</u>
	US\$ <u><u>80.072</u></u>

(20) Compromisos

(a) Contrato de Arrendamiento, Suministros y Servicios

En el 2012, la Compañía celebró un contrato con un cliente; el que fue reemplazado por un nuevo acuerdo contractual el 15 de julio de 2013; con el fin de incluir un equipo adicional en el contrato de arrendamiento de equipos especializados (2 equipos en total), por un plazo de cinco años, renovables. Adicionalmente, se realizó un adendum que considera su extensión, con vencimiento el 15 de Julio del 2020.

El ingreso por este concepto en el 2019 asciende a US\$305.135 (US\$323.418 en 2018). Los cobros mínimos futuros correspondientes a este contrato hasta Julio 2020 son asciende aproximadamente a US\$200.000.

(b) Operador Logístico

La Compañía contrata los servicios de un operador logístico, para la prestación de los servicios técnicos especializados para la recepción, almacenamiento, separación, monitoreo y aislamiento de productos, así como el manejo, control y distribución del inventario. Para tales efectos la prestación de los servicios se realizará bajo las políticas, instrucciones y directrices que señale la Compañía, así como, aquellas que se contemplan en el manual de calidad y en el anexo de tarifas y porcentajes.

El plazo inicial de este contrato es de tres (3) años, contado a partir del 1 de marzo de 2019. En caso de que las partes desearan dar por terminado el contrato, deberán notificar a la otra parte con una antelación de al menos 90 días a la terminación del plazo contractual o cualquiera de sus extensiones.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

El valor mensual que la Compañía paga al operador logístico por los servicios es de acuerdo con el manual de calidad y en el anexo de tarifas y porcentajes, y se modificará previo acuerdo escrito entre las partes, estos valores no incluyen horas extras, entregas emergentes y otros servicios no especificados en el contrato. El gasto por los servicios del operador logístico durante el año 2019 fue de US\$235.042 (US\$289.852 en 2018).

(21) Eventos Subsecuentes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo.

La Compañía se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la empresa, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, se adoptaron las siguientes medidas:

- Renegociación de los contratos con los proveedores de la Compañía para alinear la adquisición de insumos para la producción con las expectativas relacionadas con la demanda futura de los productos de la Compañía, considerando el escenario actual del brote.
- Negociación de obligaciones contraídas por servicios recibidos, monitoreo de necesidad de préstamos y financiaciones de la empresa con las instituciones financieras, para mitigar los posibles riesgos de liquidez.
- Aplicación de medidas temporales o definitivas en la fuerza de trabajo, con el objetivo de reducir los gastos salariales a medio plazo, como la suspensión de las nuevas contrataciones y la aplicación de acuerdos con de pago por jornadas suspendidas.
- Negociación de las condiciones de los préstamos y financiaciones de la empresa con las instituciones financieras y de los pagos con los proveedores, para mitigar los posibles riesgos de liquidez.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y global, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros [consolidados] [no consolidados]

Con respecto a esta situación, la Compañía ha tomado las medidas necesarias para mantener las operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 que no se hayan revelado en los mismos.