

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(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 Shyris 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 2017, han sido emitidos con la autorización del Gerente General el 31 de mayo de 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Socios para su aprobación definitiva.

(2) Resumen de las Principales Políticas Contables

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) Bases de Preparación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board).

Bases de Medición

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de costo histórico.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

Uso de Estimaciones y Juicios Contables

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs 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 2018, se incluye en la nota 13 - 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 NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

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

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.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

En la nota 4, se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

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

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente;
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
- 3.- Determinar el precio de la transacción;
- 4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Ventas de Bienes

Como se explica más ampliamente en las notas 1 y 2 (I) a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la venta de productos que los comercializa a través de distribuidores y por venta directa, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 90 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

i. 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.

ii. Transacciones y Saldos

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.

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Activos y Pasivos Financieros

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.

Instrumentos Financieros

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

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

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

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

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

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

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

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

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

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones ordinarias (única clase de participación emitida por la Compañía), de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(e) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

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

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

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

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

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

ii. Activos no Financieros

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

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

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

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

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

(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 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.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 2017 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.

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.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como activo y se clasifican como mejoras a propiedades arrendadas.

(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.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% del total de activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, la cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Compañía se encuentra dentro de los primeros cinco años de operación, por tanto no está obligada al pago del anticipo de impuesto a la renta.

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.

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.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

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.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

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. 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, Costos y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de productos en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera ingresos principalmente por la venta de productos que los comercializa a través de distribuidores y por venta directa.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

Ingresos por Arrendamientos

Los ingresos por arrendamientos de equipos son reconocidos después de que se ha prestado el servicio y no existe incertidumbre sobre la aceptación del mismo, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción y el monto del ingreso y los costos relacionados pueden ser medidos de manera fiable.

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.

(3) Administración de Riesgos

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 los mismos en el mercado ecuatoriano, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación financiera de la Compañía.

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 2017 o periodo comparativo.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

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\$950.216 al 31 de diciembre de 2017 (US\$677.638 en 2016), 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 calificador 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.

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 incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base a una evaluación de los mismos.

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corriente	US\$	3.002.486	2.244.465
De 1 a 30 días		331.233	320.670
De 31 a 180 días		103.208	248.170
De 180 días a 360 días		210	11.805
Más de 360 días		203.211	238.079
		<u>3.640.348</u>	<u>3.063.189</u>
Estimación por deterioro	8	<u>(203.529)</u>	<u>(195.007)</u>
Total deudores comerciales	8	US\$ <u>3.436.819</u>	<u>2.868.182</u>

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año		US\$ (195.007)	(327.808)
Estimación reconocida en resultados	6	(10.427)	129.998
Castigos		1.905	2.803
Saldo al final del año	8	US\$ (203.529)	(195.007)

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\$22.196 (US\$9.452 en 2016), los cuales no tienen riesgo de incobrabilidad.

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:

		Flujos de efectivo contractuales		
	Valor		3 meses o	Entre 3 y
Al 31 de diciembre de 2017	<u>contable</u>	<u>Total</u>	<u>menos</u>	<u>12 meses</u>
Acreedores comerciales	US\$ 6.792.474	6.792.474	4.815.741	1.976.733
Otras cuentas por pagar	489.084	489.084	489.084	-
	US\$ <u>7.281.558</u>	<u>7.281.558</u>	<u>5.304.825</u>	<u>1.976.733</u>
Al 31 de diciembre de 2016				
Acreedores comerciales	US\$ 6.403.235	6.403.235	2.177.100	4.226.135
Otras cuentas por pagar	452.717	452.717	452.717	-
	US\$ <u>6.855.952</u>	<u>6.855.952</u>	<u>2.629.817</u>	<u>4.226.135</u>

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

- 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 las misma 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.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

Los ratios de apalancamiento son los siguientes:

		31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos corrientes	US\$	7.441.747	7.066.450
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		(950.216)	(677.638)
Deuda neta	US\$	<u>6.491.531</u>	<u>6.388.812</u>
Patrimonio	US\$	<u>1.643.907</u>	<u>1.226.036</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>3,95</u>	<u>5,21</u>

(4) Instrumentos Financieros

Categorías de Instrumentos Financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

		31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos a costo amortizado:			
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$	950.216	677.638
Deudoras comerciales y otras cuentas por cobrar		3.460.753	2.894.754
	US\$	<u>4.410.969</u>	<u>3.572.392</u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:			
Acreedores comerciales	US\$	6.792.474	6.403.235
Otras cuentas por pagar		489.084	452.717
Total pasivos financieros	US\$	<u>7.281.558</u>	<u>6.855.952</u>

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.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado		US\$ 12.286.182	10.700.858
Arrendamiento, suministros y servicios	17 (a)	<u>344.842</u>	<u>282.753</u>
		US\$ <u>12.631.024</u>	<u>10.983.611</u>

(6) Gastos por Naturaleza

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de los inventarios vendidos	9	US\$ 10.046.536	8.283.772
Gastos de personal		738.253	656.623
Dstrucción y reducción de inventarios a su valor neto realizable	9	323.254	649.981
Almacenamiento y distribución	17 (c)	301.967	229.424
Impuesto a la salida de divisas		9.063	9.784
Gastos de viaje		120.796	122.522
Servicios de terceros		50.109	83.646
Transporte		114.438	109.340
Promoción y publicidad		53.690	81.566
Depreciación de equipos y vehículos	10	165.614	69.572
Gasto de arriendo	17 (b)	46.768	97.689
Estimación por deterioro de deudores comerciales	3 (i)	10.427	(129.998)
Seguros		26.924	28.041
Reparación y mantenimiento		33.015	33.064
Otros gastos de administración y ventas		112.934	105.407
		US\$ <u>12.153.788</u>	<u>10.430.433</u>

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

Los gastos de personal se resumen a continuación:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Sueldos y salarios	US\$	341.086	368.571
Beneficios sociales		90.177	74.184
Participación trabajadores	15	99.325	101.106
Jubilación patronal	15	66.652	15.899
Otros beneficios		141.013	96.863
	US\$	<u>738.253</u>	<u>656.623</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía posee 13 trabajadores (12 en el 2016), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización y administración.

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

		31 de diciembre de	
		2017	2016
Bancos	US\$	<u>950.216</u>	<u>677.638</u>

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	Nota	31 de diciembre de	
		2017	2016
Deudores comerciales:			
Clientes - terceros	US\$	3.553.708	2.873.886
Compañías relacionadas	12	86.640	189.303
		<u>3.640.348</u>	<u>3.063.189</u>
Estimación por deterioro	3 (i)	(203.529)	(195.007)
	3 (i)	<u>3.436.819</u>	<u>2.868.182</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Impuestos por cobrar	13 (b)	-	16.185
Funcionarios y empleados		22.196	9.452
Otras		1.738	935
		<u>23.934</u>	<u>26.572</u>
	US\$	<u>3.460.753</u>	<u>2.894.754</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 3 (i).

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	US\$	3.425.587	3.100.265
En tránsito		<u>516.966</u>	<u>555.700</u>
	US\$	<u><u>3.942.553</u></u>	<u><u>3.655.965</u></u>

En 2017, los inventarios vendidos incluidos en el costo de ventas ascienden a US\$10.046.536 (US\$8.283.772 en 2016).

En 2017 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\$0 (cargo por reducción a su valor neto de realización en 2016 por US\$108.657).

Las pérdidas reconocidas en resultados por la baja de inventarios en mal estado o caducados fue de US\$323.254 en el 2017 (US\$649.981 en el 2016).

(10) 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

31 de diciembre de 2017

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

	Nota	Equipos	Muebles y equipos de oficina	Instalaciones	Vehículos	Equipos de cómputo	Mejoras en localidades arrendadas	Total
Costo:								
Saldo al 1 de enero de 2016		US\$ 684.071	55.486	249.381	60.158	166.430	-	1.215.527
Adiciones		32	-	16	5	-	57.846	57.899
Saldo al 31 de diciembre de 2016		<u>684.103</u>	<u>55.486</u>	<u>249.397</u>	<u>60.163</u>	<u>166.430</u>	<u>57.846</u>	<u>1.273.426</u>
Bajas		-	(28.159)	-	(14.374)	-	(35.835)	(78.368)
Ajustes		(33)	-	(249.397)	-	34.919	214.511	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017		<u>US\$ 684.070</u>	<u>27.327</u>	<u>-</u>	<u>45.789</u>	<u>201.349</u>	<u>236.522</u>	<u>1.195.058</u>
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2016		US\$ (173.568)	(2.797)	(17.749)	(50.735)	(29.750)	-	(274.599)
Adiciones	6	23.499	(5.015)	-	(9.574)	(40.345)	(38.137)	(69.572)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		<u>(150.069)</u>	<u>(7.812)</u>	<u>(17.749)</u>	<u>(60.309)</u>	<u>(70.095)</u>	<u>(38.137)</u>	<u>(344.171)</u>
Adiciones	6	(71.910)	(3.247)	(47.252)	-	(43.205)	-	(165.614)
Bajas		-	5.421	-	14.374	-	10.802	30.597
Ajustes		33.090	(1.901)	65.001	5.175	(32.121)	(69.304)	(60)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		<u>US\$ (188.889)</u>	<u>(7.539)</u>	<u>0</u>	<u>(40.760)</u>	<u>(145.421)</u>	<u>(96.639)</u>	<u>(479.248)</u>
Importe en libros, neto								
Al 1 de enero de 2016		US\$ 510.503	52.689	231.632	9.423	136.680	-	940.928
Al 31 de diciembre de 2016		<u>US\$ 534.034</u>	<u>47.674</u>	<u>231.648</u>	<u>(146)</u>	<u>96.335</u>	<u>19.709</u>	<u>929.255</u>
Al 31 de diciembre de 2017		<u>US\$ 495.181</u>	<u>19.788</u>	<u>0</u>	<u>5.029</u>	<u>55.928</u>	<u>139.883</u>	<u>715.810</u>

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

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

(11) Acreedores Comerciales

Un resumen de los acreedores comerciales es el siguiente:

			31 de diciembre de	
	Nota		2017	2016
Compañías relacionadas	12	US\$	6.666.338	6.261.433
Proveedores			126.136	141.802
		US\$	<u>6.792.474</u>	<u>6.403.235</u>

(12) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

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

<u>Sociedad</u>	<u>Nota</u>		31 de diciembre de	
			2017	2016
Deudores comerciales:				
Zoetis Belgium S.A.	8	US\$	<u>86.640</u>	<u>189.303</u>
Acreedores comerciales:				
Zoetis Belgium S.A.		US\$	6.663.103	6.257.072
Zoetis LLC U.S.A.			3.235	4.361
	11	US\$	<u>6.666.338</u>	<u>6.261.433</u>

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

<u>Sociedad</u>		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Venta de inventario:			
Zoetis Belgium S.A.	US\$	<u>86.640</u>	<u>142.937</u>
Compra de inventario:			
Zoetis Belgium S.A.	US\$	9.792.339	6.522.349
Zoetis LLC		36.913	27.484
	US\$	<u>9.829.252</u>	<u>6.549.833</u>

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

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

Remuneraciones Personal Clave

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales ascienden a US\$75.093 para el año 2017 (US\$61.286 para el 2016).

(13) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Corriente

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	158.131	101.546
Impuesto a la renta diferido		<u>(13.160)</u>	<u>7.518</u>
	US\$	<u><u>144.971</u></u>	<u><u>109.064</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	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>%</u>	<u>US\$</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta			571.800
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22%	123.825	125.796
Incremento (reducción) resultante de:			
Ingresos no gravados	0%	-	(35.866)
Contribución solidaria	0%	-	7.006
Más - Gastos no deducibles y otros	6%	34.306	4.610
Reconocimiento de diferencias temporarias	-2%	<u>(13.160)</u>	<u>7.518</u>
	<u>26%</u>	<u><u>144.971</u></u>	<u><u>109.064</u></u>

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

La composición del impuesto por pagar es la siguiente:

		31 de diciembre de			
		2017		2016	
		Cuentas por		Cuentas por	
		Cobrar	Pagar	Cobrar	Pagar
Saldo al inicio del año	US\$	16.185	-	-	36.332
Impuesto a la renta corriente del período actual		-	158.131	-	101.546
Retenciones impuesto a la renta del período corriente		135.186	-	117.731	-
Compensación de retenciones en la fuente		(151.371)	(151.371)	(101.546)	(137.878)
Saldo al final del año	US\$	-	6.760	16.185	-
Nota		(14)		(6)	

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

		1 de enero de 2017	Resultados del período	31 de diciembre de 2017
Diferencias temporarias - Impuesto a la Salida de Divisas	US\$	71.818	13.160	84.978
		1 de enero de 2016	Resultados del período	31 de diciembre de 2016
Diferencias temporarias - Impuesto a la Salida de Divisas	US\$	79.336	(7.518)	71.818

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 2015 a 2017, 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.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2016 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

Para el año 2017, 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.

(14) Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por pagar:

		31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la Salida de Divisas	US\$	339.912	326.451
Servicios recibidos y no facturados		53.079	59.778
Plan auto		22.839	20.193
Retenciones en la fuente		9.730	2.695
Impuesto a la renta	13 (b)	6.760	-
Otras		56.764	43.600
	US\$	<u>489.084</u>	<u>452.717</u>

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(15) Beneficios a Empleados

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

			31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación de los empleados en las utilidades	6	US\$	99.325	101.106
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social			12.878	9.735
Beneficios sociales por pagar			47.986	99.657
Jubilación patronal e indemnización por desahucio			145.461	82.794
		US\$	<u>305.650</u>	<u>293.292</u>
Beneficios a empleados corrientes		US\$	160.189	210.498
Beneficios a empleados no corrientes			145.461	82.794
		US\$	<u>305.650</u>	<u>293.292</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 1 de enero de 2016	US\$	41.167	10.548	51.715
Costo laboral por servicios actuales		8.069	3.239	11.308
Costo financiero		2.441	650	3.091
Pérdida actuarial		(5.823)	7.323	1.500
Gasto del período	6	4.687	11.212	15.899
Enmienda NIC 19		14.817	4.347	19.164
Beneficios pagados		-	(3.984)	(3.984)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		60.671	22.123	82.794
Costo laboral por servicios actuales		11.774	4.302	16.076
Costo financiero		2.512	916	3.428
Pérdida actuarial		30.856	16.292	47.148
Gasto del período	6	45.142	21.510	66.652
Beneficios pagados		-	(3.985)	(3.985)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$	105.813	39.648	145.461

De acuerdo a 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>2017</u>	<u>2016</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$	28.969	22.718
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		76.844	37.953
	US\$	105.813	60.671

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial fueron:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de crecimiento de salario	2.50%	3.00%
Tabla de rotación	18.56%	17.79%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	2017		2016	
	<u>Aumento / disminución</u>		<u>Aumento / disminución</u>	
Tasa de descuento (-/+ 0,5 %)	(9.389)	10.182	(7.202)	7.927
Tasa de incremento salarial (+/- 0,5 %)	<u>10.344</u>	<u>(9.624)</u>	<u>7.979</u>	<u>(7.312)</u>

(16) Capital Social

Las participaciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2017 (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.

(17) 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.

El contrato establece que la Compañía obtendrá para la recuperación de la inversión un ingreso basado en el número de huevos procesados con un costo fijo determinado por cada 1.000 huevos con una cantidad mínima de 5.000.000 de huevos procesados mensualmente.

El ingreso por este concepto en el 2017 asciende a US\$344.842 (US\$282.753 en 2016). Los cobros mínimos futuros correspondientes a este contrato son:

Menos de 1 año	US\$	270.000
Entre 2 a 4 años		<u>945.000</u>

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Arrendamiento Operativo

La Compañía ha suscrito un contrato de arrendamiento de inmueble que vence en junio de 2019, con cánones mensuales a partir del 15 de agosto de 2014 de US\$3.400 y garantía otorgada por US\$13.400. El gasto por este concepto durante el año 2017 ascendió a US\$46.768 (US\$97.689 en 2016).

Los pagos mínimos futuros de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Menos de 1 año	US\$	45.958
Más de 1 año		<u>23.390</u>

(c) 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 2014. 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.

Con fecha 11 de noviembre de 2017, se realizó una adenda ampliatoria del contrato y tendrá vigencia hasta noviembre de 2018.

El valor mensual que la Compañía paga al operador logístico por los servicios es de acuerdo al 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 2017 fue de US\$301.967 (US\$229.424 en 2016).

(18) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 31 de mayo de 2018 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha de estado de situación financiera pero antes del 31 de mayo de 2018, que requieren revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.