

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

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 734
y Portugal, Edif. ATHOS, Piso 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2444 225
(593-2) 2444 228
(593-2) 2450 356

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 diciembre de 2018, 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 importantes, la situación financiera de Zoetisecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2018, 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.

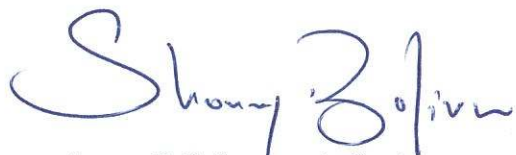
(Continúa)

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, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG de Ecuador ✓

SC – RNAE 069

26 de Julio de 2019


Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

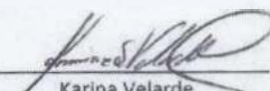
ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

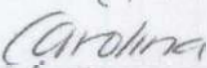
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	US\$ 1.183.155	950.216
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	3.915.223	3.460.753
Inventarios	11	4.643.672	3.942.553
Otros activos		-	63.405
Total activos corrientes		<u>9.742.050</u>	<u>8.416.927</u>
Activos no corrientes:			
Equipos y vehículos	12	596.648	715.810
Impuesto a la renta diferido	15 (c)	107.990	84.978
Otros activos	19 (b)	12.895	13.400
Total activos no corrientes		<u>717.533</u>	<u>814.188</u>
Total activos		<u>US\$ 10.459.583</u>	<u>9.231.115</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales	13	US\$ 7.401.643	6.792.474
Otras cuentas por pagar	16	648.581	489.084
Beneficios a empleados	17	218.167	160.189
Total pasivos corrientes		<u>8.268.391</u>	<u>7.441.747</u>
Pasivos no corrientes -			
Beneficios a empleados	17	125.182	145.461
Total pasivos		<u>8.393.573</u>	<u>7.587.208</u>
Patrimonio:	18		
Capital social		246.667	246.667
Reserva legal		12.151	12.151
Resultados acumulados		1.807.192	1.385.089
Total patrimonio		<u>2.066.010</u>	<u>1.643.907</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>US\$ 10.459.583</u>	<u>9.231.115</u>


Karina Velarde
Apoderada Especial


Carolina Ayala
Apoderada Especial


Andres Jaramillo
Contador

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

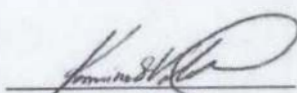
ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

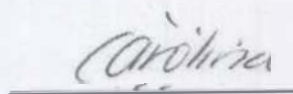
Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos ordinarios	7	US\$ 13.728.262	12.631.024
Costo de venta	8	<u>(11.164.266)</u>	<u>(10.369.790)</u>
Ganancia bruta		2.563.996	2.261.234
Gasto de administración y ventas	8	<u>(1.996.339)</u>	<u>(1.783.998)</u>
Otros ingresos		<u>(26)</u>	<u>85.606</u>
Resultado de actividades de operación		567.631	562.842
Impuesto a la renta	15 (a)	<u>(145.528)</u>	<u>(144.971)</u>
Utilidad neta		US\$ <u>422.103</u>	<u>417.871</u>


Karina Velarde
Apoderada Especial


Carolina Ayala
Apoderada Especial


Andres Jaramillo
Contador

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

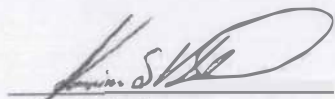
ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

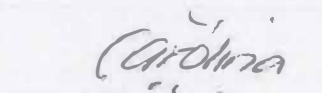
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(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 2017	US\$	246.667	12.151	967.218	1.226.036
Utilidad neta y resultado integral del periodo		-	-	417.871	417.871
Saldo al 31 de diciembre de 2017		246.667	12.151	1.385.089	1.643.907
Utilidad neta y resultado integral del periodo		-	-	422.103	422.103
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	246.667	12.151	1.807.192	2.066.010


Karina Velarde
Apoderada Especial


Carolina Ayala
Apoderada Especial


Andrés Jaramillo
Contador

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

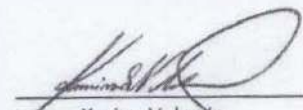
ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

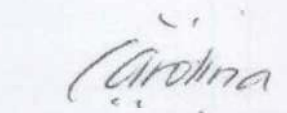
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 13.064.116	12.053.864
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(12.685.020)	(11.669.723)
Impuesto a la renta pagado	(139.726)	(135.186)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	239.370	248.955
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de equipos y vehículos	(6.431)	-
Proveniente de la venta de equipos y vehículos	-	23.623
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	(6.431)	23.623
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	232.939	272.578
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	950.216	677.638
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 1.183.155	950.216


Karina Velarde
Apoderada Especial


Carolina Ayala
Apoderada Especial


Andrés Jaramillo
Contador

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

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(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. SC.IJDJCPT.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 2018, han sido emitidos con la autorización del Gerente General el 30 de abril de 2019 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 2018.

(b) 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\$)

(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 2019, 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:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 - Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

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 - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

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.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

- cómo se evalúa el rendimiento de los deudores comerciales y cómo este se informa al personal clave de la gerencia de la Compañía;
- 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 - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

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 - Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

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 cuéntas se reconoce en resultados.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

vi. Activos Financieros - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

vii. Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

viii. 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.

ix. 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.

x. 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.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

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.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 del mismo. 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.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros eran evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existía evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero estaba deteriorado podía incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declararía 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 existía un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía consideraba la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel colectivo. Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía usaba información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hacía un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacían probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valoró al costo amortizado, se calculaba como la diferencia entre el valor 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 reconocían en resultados y se reflejaban en una cuenta de estimación para deterioro de la cartera de clientes.

Cuando la Compañía consideraba que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados eran castigados. Cuando un hecho posterior causaba que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconocía en resultados.

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

(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.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2018 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.

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	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.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 periodo 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 a la renta 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.

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.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(I) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

El efecto de la aplicación inicial de la Norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la Nota 7. Debido al método de transición escogido para aplicar la Norma NIIF 15, no se ha reexpresado la información comparativa para reflejar los nuevos requerimientos.

En la nota 7 (iii) 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 15 (ver a) y la NIIF 9 (ver b) desde el 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

La aplicación inicial de estas normas no determinó importes que deban ser reexpresados en la información comparativa; sin embargo, las revelaciones a sus nuevas políticas contables han sido incluidas en las notas a los estados financieros.

(a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

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.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de adopción inicial (es decir, el 1 de enero de 2018).

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido reexpresada; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

La Norma NIIF 15 no tuvo un impacto material sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los flujos de ingresos.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con el reconocimiento de ingresos, ver la Nota 7 (iii).

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Norma NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, la Compañía no ha determinado importes que deban ser reexpresados en la información financiera comparativa.

La Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCOR), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Norma NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la Norma NIIF 9, ver la Nota 3 (e).

Las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

El efecto de la adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	Clasificación original bajo la norma <u>NIC 39</u>	Nueva clasificación bajo la norma <u>NIIF 9</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIC 9</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIIF 9</u>
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo y equivalente de efectivo			Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	US\$ 950.216
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(a)		Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	3.460.753
Total activos financieros				US\$ 4.410.969	3.460.753
					4.410.969
<u>Pasivos financieros</u>					
Acreedores comerciales		Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	US\$ 6.792.474	6.792.474
Otras cuentas por pagar		Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	489.084	489.084
Total pasivos financieros				US\$ 7.281.558	7.281.558

(a) Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Deterioro del Valor de Activos Financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La Compañía, ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de NIIF 9 al 1 de enero de 2018 resulta en un efecto no material a la estimación de deterioro, por lo que no realizó ningún ajuste al patrimonio.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9, no implicaron ningún impacto en los estados financieros, por consiguiente, no hay diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resulten de la mencionada adopción.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial, inherente en la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

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

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 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo 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 derecho de uso que representa su derecho a usar el 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 estas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma. A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha concluido el análisis de NIIF 16.

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:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Norma NIIF 17 Contratos de Seguros.

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

(a) Los instrumentos financieros se conformaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2018	2017
Activos financieros medidos a costo amortizado:			
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$	1.183.155	950.216
Deudoras comerciales y otras cuentas por cobrar		3.915.223	3.460.753
	US\$	<u>5.098.378</u>	<u>4.410.969</u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:			
Acreedores comerciales	US\$	7.401.643	6.792.474
Otras cuentas por pagar		648.581	489.084
Total pasivos financieros	US\$	<u>8.050.224</u>	<u>7.281.558</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\$)

(b) 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 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 2018 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.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1.183.155 al 31 de diciembre de 2018 (US\$950.216 en 2017), 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.

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 los mismos.

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente		US\$ 3.415.270	3.002.486
De 1 a 30 días		380.095	331.233
De 31 a 180 días		109.433	103.208
De 180 días a 360 días		(8.495)	210
Más de 360 días		139.772	203.211
		4.036.075	3.640.348
Estimación por deterioro	10	(147.329)	(203.529)
Total deudores comerciales	10	US\$ 3.888.746	3.436.819

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año		US\$ (203.529)	(195.007)
Estimación reconocida en resultados	8	40.166	(10.427)
Castigos		16.034	1.905
Saldo al final del año	10	US\$ (147.329)	(203.529)

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

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\$26.477 (US\$22.196 en 2017), 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 contable	Total	3 meses o menos	Entre 3 y 12 meses
Al 31 de diciembre de 2018					
Acreedores comerciales	US\$	7.401.643	7.401.643	7.401.643	-
Otras cuentas por pagar		648.581	648.581	648.581	-
	US\$	8.050.224	8.050.224	8.050.224	-
Al 31 de diciembre de 2017					
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\$	7.281.558	7.281.558	5.304.825	1.976.733

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.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 la 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.

Los ratios de apalancamiento son los siguientes:

		31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos corrientes	US\$	8.268.391	7.441.747
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(1.183.155)</u>	<u>(950.216)</u>
Deuda neta	US\$	<u>7.085.236</u>	<u>6.491.531</u>
Patrimonio	US\$	<u>2.066.010</u>	<u>1.643.907</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>3,43</u>	<u>3,95</u>

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Ingresos Ordinarios

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la Nota 4. Debido al método de transición elegido al aplicar la NIIF 15, la información comparativa no se ha reexpresado para reflejar los nuevos requerimientos.

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 venta en el territorio ecuatoriano de la producción de oxígeno, nitrógeno en estado líquido y gaseoso, acetileno y electrodos para soldar y en la comercialización de equipos, accesorios y materiales para soldadura y equipos e implementos médicos.

	Total	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por contratos con clientes	US\$ <u>13.728.262</u>	<u>12.631.024</u>

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.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

Por el año terminado al 31 de diciembre	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mercados geográficos primarios:		
Región costa	US\$ 5.764.083	5.283.058
Región oriente	6.702.423	6.143.091
Región sierra	1.261.756	1.204.875
	<u>US\$ 13.728.262</u>	<u>12.631.024</u>
Principales productos / líneas de productos		
Vacuna	US\$ 6.504.410	5.867.545
Antibióticos	1.678.622	1.334.222
Aditivos	1.477.110	2.346.250
Antiparasitarios	1.334.033	1.619.250
Farmacológicos	886.892	151.152
Hormonal	376.291	272.989
Arrendamiento de maquinaria	323.417	344.842
Otros	1.147.487	694.774
	<u>US\$ 13.728.262</u>	<u>12.631.024</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos		
Productos transferidos en un momento determinado	US\$ <u>13.728.262</u>	<u>12.631.024</u>

iii. Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los clientes obtienen el control de los productos cuando reciben y aceptan los mismos. Las facturas se generan en ese momento.

Los ingresos se reconocen en el momento que los bienes son despachados desde los puntos de venta de la Compañía.

(8) Gastos por Naturaleza

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

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Costo de los inventarios vendidos	11 US\$	10.885.061	10.046.536
Gastos de personal		807.960	738.253
Dstrucción y reducción de inventarios a su valor neto realizable	11	279.206	323.254
Almacenamiento y distribución	19 (c)	289.852	301.967
Impuesto a la salida de divisas		10.819	9.063
Gastos de viaje		187.828	120.796
Servicios de terceros		95.303	50.109
Transporte		72.801	114.438
Promoción y publicidad		86.963	53.690
Depreciación de equipos y vehículos	12	123.271	165.614
Gasto de arriendo	19 (b)	46.399	46.768
Estimación por deterioro de deudores comerciales	6 b (i)	(40.166)	10.427
Seguros		-	26.924
Reparación y mantenimiento		44.987	33.015
Otros gastos de administración y ventas		270.322	112.934
	US\$	<u>13.160.605</u>	<u>12.153.788</u>

Los gastos de personal se resumen a continuación:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Sueldos y salarios	US\$	364.596	341.086
Beneficios sociales		97.948	90.177
Participación trabajadores	17	100.170	99.325
Jubilación patronal	17	146.553	66.652
Otros beneficios		98.693	141.013
	US\$	<u>807.960</u>	<u>738.253</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía posee 13 trabajadores (13 en el 2017), 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:

		31 de diciembre de	
		2018	2017
Bancos	US\$	<u>1.183.155</u>	<u>950.216</u>

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(10) 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	
		2018	2017
Deudores comerciales:			
Clientes - terceros	US\$	4.036.075	3.553.708
Compañías relacionadas	14	-	86.640
		<u>4.036.075</u>	<u>3.640.348</u>
Estimación por deterioro	6 b (i)	(147.329)	(203.529)
	6 b (i)	<u>3.888.746</u>	<u>3.436.819</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Funcionarios y empleados		26.477	22.196
Otras		-	1.738
		<u>26.477</u>	<u>23.934</u>
	US\$	<u>3.915.223</u>	<u>3.460.753</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	
		2018	2017
Productos terminados	US\$	4.376.310	3.425.587
En tránsito		<u>267.362</u>	<u>516.966</u>
	US\$	<u>4.643.672</u>	<u>3.942.553</u>

En 2018, los inventarios vendidos incluidos en el costo de ventas ascienden a US\$10.885.061 (US\$10.046.536 en 2017).

En 2018 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\$706.017 (cargo por reducción a su valor neto de realización en 2017 por US\$969.805).

Las pérdidas reconocidas en resultados por la baja de inventarios en mal estado o caducados fue de US\$279.206 en el 2018 (US\$323.254 en el 2017).

(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>Instalaciones</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 2017	US\$	684.103	55.486	249.397	60.163	166.430	57.846	1.273.426
Bajas		-	(28.158)	-	(14.374)	-	(35.835)	(78.367)
Ajustes		(33)	-	(249.397)	-	34.919	214.511	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017		<u>684.070</u>	<u>27.328</u>	<u>-</u>	<u>45.789</u>	<u>201.349</u>	<u>236.522</u>	<u>1.195.058</u>
Bajas		-	-	-	(45.789)	-	-	(45.789)
Ajustes		-	6.431	-	-	-	-	6.431
Saldo al 31 de diciembre de 2018		<u>684.070</u>	<u>33.759</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>201.349</u>	<u>236.522</u>	<u>1.155.700</u>
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	(150.069)	(7.812)	(17.749)	(60.309)	(70.095)	(38.137)	(344.171)
Adiciones	8	(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>(188.889)</u>	<u>(7.539)</u>	<u>-</u>	<u>(40.760)</u>	<u>(145.421)</u>	<u>(96.639)</u>	<u>(479.248)</u>
Adiciones	8	(68.711)	(3.378)	-	(2.707)	(11.036)	(37.438)	(123.271)
Bajas		-	-	-	43.467	-	-	43.467
Saldo al 31 de diciembre de 2018		<u>(257.600)</u>	<u>(10.917)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(156.457)</u>	<u>(134.077)</u>	<u>(559.052)</u>
Importe en libros, neto								
Al 1 de enero de 2017	US\$	<u>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	US\$	<u>495.181</u>	<u>19.789</u>	<u>-</u>	<u>5.029</u>	<u>55.928</u>	<u>139.883</u>	<u>715.810</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>426.470</u>	<u>22.841</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>44.892</u>	<u>102.445</u>	<u>596.648</u>

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Acreedores Comerciales

Un resumen de los acreedores comerciales es el siguiente:

			31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compañías relacionadas	14	US\$	7.324.813	6.666.338
Proveedores			76.830	126.136
		US\$	<u>7.401.643</u>	<u>6.792.474</u>

(14) 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	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales:				
Zoetis Belgium S.A.	10	US\$	<u>-</u>	<u>86.640</u>
Acreedores comerciales:				
Zoetis Belgium S.A.		US\$	7.304.222	6.663.103
Zoetis LLC U.S.A.			20.591	3.235
	13	US\$	<u>7.324.813</u>	<u>6.666.338</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	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de inventario:				
Zoetis Belgium S.A.		US\$	<u>-</u>	<u>86.640</u>
Compra de inventario:				
Zoetis Belgium S.A.		US\$	11.420.312	9.792.339
Zoetis LLC			19.991	36.913
		US\$	<u>11.440.303</u>	<u>9.829.252</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\$234.489 para el año 2018 (US\$75.093 para el 2017).

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(15) 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>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	168.540	158.131
Impuesto a la renta diferido		<u>(23.012)</u>	<u>(13.160)</u>
	US\$	<u>145.528</u>	<u>144.971</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>2018</u>	<u>2017</u>
		<u>%</u>	<u>US\$</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta			562.842
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25%	141.908	123.825
Incremento (reducción) resultante de:			
Más - Gastos no deducibles y otros	5%	26.632	34.306
Reconocimiento de diferencias temporarias	-4%	<u>(23.012)</u>	<u>(13.160)</u>
	<u>26%</u>	<u>145.528</u>	<u>144.971</u>

La composición del impuesto por pagar es la siguiente:

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre de			
		2018		2017	
		Cuentas por		Cuentas por	
		Cobrar	Pagar	Cobrar	Pagar
Saldo al inicio del año	US\$	-	6.760	16.185	-
Impuesto a la renta corriente del período actual		-	148.315	-	158.131
Retenciones impuesto a la renta del período corriente		135.488	-	135.186	-
Compensación de retenciones en la fuente		(135.488)	(135.488)	(151.371)	(151.371)
Saldo al final del año	US\$	-	19.587	-	6.760

Nota

(16)

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

		1 de enero de 2018	Resultados del período	31 de diciembre de 2018
Diferencias temporarias -				
Impuesto a la Salida de Divisas	US\$	84.978	23.012	107.990
		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

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 2018, están abiertos a revisión de las autoridades tributarias.

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.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2018, 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>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la Salida de Divisas	US\$	431.959	339.912
Servicios recibidos y no facturados		73.125	53.079
Plan auto		23.500	22.839
Retenciones en la fuente		1.414	9.730
Impuesto a la renta	15 (b)	69.799	6.760
Otras		48.784	56.764
	US\$	<u>648.581</u>	<u>489.084</u>

(17) Beneficios a Empleados

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

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación de los empleados en las utilidades	8	US\$ 100.170	99.325
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		11.644	12.878
Beneficios sociales por pagar		106.353	47.986
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		125.182	145.461
	US\$	<u>343.349</u>	<u>305.650</u>
Beneficios a empleados corrientes	US\$	218.167	160.189
Beneficios a empleados no corrientes		125.182	145.461
	US\$	<u>343.349</u>	<u>305.650</u>

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

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:

	<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 2016		US\$ 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	8	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
Costo laboral por servicios actuales		18.996	7.288	26.284
Costo financiero		4.254	1.570	5.824
Ganancia actuarial		(23.039)	(7.977)	(31.016)
Gasto del período	8	106.024	40.529	146.553
Beneficios pagados		(14.069)	(7.302)	(21.371)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		US\$ 91.955	33.227	125.182

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>2018</u>	<u>2017</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$	58.554	28.969
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		33.401	76.844
	US\$	<u>91.955</u>	<u>105.813</u>

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial fueron:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Tasa de descuento	4,25%	4,02%
Tasa de crecimiento de salario	1,50%	2,50%
Tabla de rotación	19,79%	18,56%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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 2018, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	2018		2017	
	Aumento /		Aumento /	
Tasa de descuento (-/+ 0,5 %)	(1.503)	1.620	(9.389)	10.182
Tasa de incremento salarial (+/- 0,5%)	1.707	(1.599)	10.344	(9.624)

(18) Capital Social

Las participaciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2018 (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) 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.

(Continúa)

ZOETISECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2018 asciende a US\$323.418 (US\$344.842 en 2017). Los cobros mínimos futuros correspondientes a este contrato son:

Menos de 1 año	US\$	300.000
Entre 2 a 4 años		952.000

(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 2018 ascendió a US\$46.399 (US\$46.768 en 2017).

Los pagos mínimos futuros de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Menos de 1 año	US\$	45.958
Más de 1 año		23.390

(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 2018 fue de US\$289.852 (US\$301.967 en 2017).

(20) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 31 de mayo de 2019 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha de estado de situación financiera pero antes del 31 de mayo de 2019, que requieren revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.