

FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR  
ECUAFARVET S.A.

Estados financieros al 31  
de diciembre de 2018, junto con el informe de los  
auditores independientes

## INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de  
FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A., al 31 de diciembre de 2018, así como los resultados integrales, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para las pequeñas y medianas empresas (NIIF para las PYMES).

#### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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 FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A., de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### Otra Cuestión

Los estados financieros de FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A., correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2017 no han sido auditados y se presentan con fines comparativos, en cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las pequeñas y medianas empresas (NIIF para las PYMES), y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A., de continuar como empresa en funcionamiento,

revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la dirección tiene intención de liquidar FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A., o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.

#### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

En el Anexo A, de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta descripción que se encuentra en la página 3, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.



Juan Carlos Guerra Enriquez  
Representante Legal

RNAE: 060



William Quinteros Noboa  
Socio de auditoría  
Licencia Profesional No. 29828

Quito, 23 de abril de 2019

## Anexo A

### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A., para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A. deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto: así como la estructura, el contenido, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros contienen las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable

Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificado y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

**FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.**  
 Estado de Situación Financiera  
 Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**ACTIVOS**

	2018	(no auditado) 2017
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 5/2.6)	287,754	149,997
Cuentas Comerciales por Cobrar (Nota 6/2.7)	183,388	185,179
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 7/2.7)	3,469	8,615
Inventarios (Nota 9/2.8)	312,295	299,353
Activos por Impuestos Corrientes (Nota 15.1/2.14.1)	10,786	5,961
Otros Activos Corrientes (Nota 8)	2,970	4,562
 Total Activos Corrientes	 800,662	 653,667
 <u>Activos No Corrientes</u>		
Propiedad, Planta y Equipo	100,823	87,959
Depreciación Acumulada	(15,453)	(50,779)
Total Propiedad, Planta y Equipo (Nota 10/2.9)	85,370	37,180
Activos por Impuestos Diferidos (Nota 15.7 / 2.14.2)	639	7,636
 Total Activo No Corriente	 86,009	 44,816
 Total Activos	 886,671	 698,483

  
 Arday René Fernández Cuenca  
 Gerente General

  
 Natalia Aracely Yáñez  
 Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 25 son parte integrante de estos estados financieros.

**FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.**  
 Estado de Situación Financiera  
 Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

	2018	(no auditado) 2017
<b><u>Pasivos Corrientes</u></b>		
Obligaciones Financieras Corrientes (Nota 11 / 2.11)	525,068	381,625
Cuentas Comerciales por Pagar (Nota 12/2.12)	6,515	177
Cuentas por Pagar Relacionadas Corrientes (Nota 21.1/2.12)	21,771	3,031
Otras Cuentas por Pagar (Nota 13/2.12)	28,254	4,937
Provisiones Corrientes (Nota 14/2.13)	20,788	19,260
Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 15.2/2.14.1)	21,941	39,844
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>624,337</b>	<b>448,874</b>
<b><u>Pasivos No Corrientes</u></b>		
Obligaciones por Beneficios Definidos (Nota 16/2.15)	9,893	13,005
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 15.7/2.14.2)	-	714
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>9,893</b>	<b>13,719</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>634,230</b>	<b>462,593</b>
<b><u>Patrimonio de los Accionistas (Nota 17)</u></b>		
Capital Social	10,000	10,000
Reserva Legal	33,351	26,540
Resultados Acumulados	168,538	131,242
Otros Resultados Integrales	4,211	-
Resultado Neto del Ejercicio	36,341	68,108
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>252,441</b>	<b>235,890</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas</b>	<b>886,671</b>	<b>698,483</b>

  
 Ardey René Fernández Cuenca  
 Gerente General

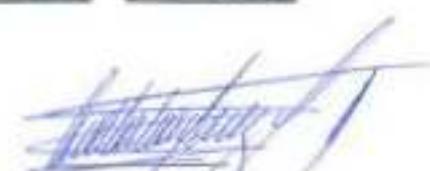
  
 Natalia Aracely Yáñez  
 Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 25 son parte integrante de estos estados financieros.

**FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.**  
 Estado de Resultados Integral  
 Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2018	(no auditado) 2017
<b>Ingresos y Costos Operacionales</b>		
Ingresos Operacionales (Nota 18/2.16)	920.629	902.111
Costo de Ventas (Nota 19/2.17)	(496.072)	(474.583)
Utilidad Bruta en Ventas	424.557	427.528
<b>Gastos Operacionales (Nota 19/2.17)</b>		
Gastos de Administración	(229.717)	(179.094)
Gastos de Ventas	(139.626)	(146.357)
Gastos Financieros	(24.580)	(15.517)
Total Gastos Operacionales	(393.923)	(340.968)
Resultado en Operaciones	30.634	86.560
<b>Otros Ingresos (Egresos) (Nota 20)</b>		
Otros Ingresos	27.730	2.340
Total Otros, Neto	27.730	2.340
Resultado Antes de Impuesto a las Ganancias	58.364	88.900
<b>Impuestos a las Ganancias (Nota 15.3/2.14)</b>		
Impuesto a la Renta Corriente	(15.741)	(20.792)
(Gasto)/Ingreso por Impuestos Diferidos	(6.282)	-
Total Impuesto a las Ganancias	(22.023)	(20.792)
Resultado Neto del Ejercicio	36.341	68.108
<b>Otros Resultados Integrales</b>		
Ganancias Actuariales	4.211	-
Resultado Integral Total	40.552	68.108

  
 Ardey René Fernández Cuenca  
 Gerente General

  
 Natalia Aracely Yáñez  
 Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 25 son parte integrante de estos estados financieros.

FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.  
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas  
 años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - USD)

	Capital Social	Reserva Legal	Otros resultados integrales	Resultados Acumulados	Resultado Neto del Ejercicio	Total
			Pérdidas o Ganancias Actuariales	Resultados Acumulados		
Saldo al 31 de diciembre del 2017 (no auditado)	10,000	26,540	-	131,741	68,108	335,889
Apropiación de Resultados	-	-	-	68,108	(68,108)	-
Apropiación de Reservas	-	4,811	-	(6,811)	-	-
Distribución de Dividendos	-	-	-	(24,000)	-	(24,000)
Ajuste Impuestos Diferidos	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral Total	-	-	4,211	-	-	4,211
Utilidad Neta Integral	-	-	-	-	36,341	36,341
Saldo al 31 de diciembre del 2018	10,000	31,351	4,211	168,538	36,341	252,441

  
 Juan René Fernández Cuervo  
 General Gerente

  
 Juan Carlos López  
 Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 25 conforman el informe de estos estados financieros.

**FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.**  
 Estados de Flujos de Efectivo  
 Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2018</u>	<u>(No auditado) 2017</u>
<b><u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u></b>		
Efectivo Recibido de Clientes	945,874	869,338
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	(848,368)	(870,366)
Otros Ingresos (Gastos)	<u>(38,469)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto Proveniente de (Utilizado en) las Actividades de Operación	59,037	(1,028)
<b><u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u></b>		
Adquisición y Ventas Netas de Activos Fijos, neto	<u>(59,463)</u>	<u>(27,191)</u>
Efectivo Neto (Utilizado en) las Actividades de Inversión	(59,463)	(27,191)
<b><u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u></b>		
Recibido de Préstamos de Partes Relacionados	18,740	-
Pago de Dividendos	(24,000)	(29,319)
Recibido y Pago de Obligaciones Financieras, neto	143,443	168,533
Otras Entradas de Efectivo	<u>-</u>	<u>3,258</u>
Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Financiamiento	<u>138,183</u>	<u>142,472</u>
Aumento del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	137,757	114,253
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año	<u>149,997</u>	<u>40,305</u>
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	<u><u>287,754</u></u>	<u><u>154,558</u></u>

  
 Ardey René Fernández Cuenca  
 Gerente General

  
 Natalia Aracely Yáñez  
 Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 25 son parte integrante de estos estados financieros.

**FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 1 – Identificación de la Compañía y Actividad Económica**

- Nombre de la Compañía: FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.
- Ruc de la Compañía: 1792092531001
- Domicilio de la Compañía: Pichincha, Quito, parroquia Ponceano, Diego de Vásquez y Mariscal Sucre.
- Forma legal de la Compañía: Compañía Anónima
- País de incorporación: Ecuador
- Actividad: Venta y comercialización de productos agropecuarios, productos de aseo, desinfectantes y alimenticios para animales.

FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A. se constituyó en la ciudad de Quito, el 7 de junio del 2007, cuyo objeto social es la importación, exportación, consignación, fabricación, representación, compraventa, distribución, alquiler y comercialización de productos agropecuarios, productos de aseo, desinfectantes y alimenticios para toda clase de animales, de materias primas, maquinarias, herramientas, equipos, repuestos, inclusive llantas y más insumos para uso agrícola y pecuario, así como equipos industriales de la rama de veterinaria para la fabricación de insumos, sus repuestos; de equipos médicos, reactivos de laboratorio, biomateriales, odontológicos y de tecnología; de productos agroquímicos, farmacéuticos; de quipos de prospección,

También podrá presentar y convertirse en distribuidora de productos fabricados en el país relacionados con el objeto social, podrá enajenar, comprar, hipotecar bienes muebles e inmuebles, podrá dedicarse a la explotación ganadera, está facultada para adquirir acciones y/o participaciones o fusionarse con otras compañías con similar objeto social, a la exploración, explotación y exportación de recursos naturales, y a la actividad mercantil como comisionista, intermediaria, mandatario, mandante, agente y representante de personas naturales y/o jurídicas o extranjeras.

El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años contados desde la fecha de inscripción de esta escritura.

El capital suscrito es de US\$ 10.000.00 dividido en diez mil acciones ordinarias y dominativas de US\$1.00 numeradas consecutivamente del cero uno al diez mil. El capital pagado es de \$2.500.00 el cual se encuentra pagado en efectivo y el saldo será cancelado en el plazo establecido en la ley.

Sus accionistas son Telmo Granda Fernández con un capital suscrito de US\$5.000.00 y un capital pagado de US\$1.250.00 con un total de 5000 acciones y Ardey Fernández Cuenca con un capital suscrito de US\$5.000.00 y un capital pagado de US\$1.250.00 con un total de 5000 acciones.

**Nota 2 – Políticas Contables Significativas**

**2.1 Declaración de cumplimiento**

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

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera para las pequeñas y medianas empresa (NIIF para las PYMES) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las pequeñas y medianas empresas (PYMES para las PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

**2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación**

El IASB desarrolla y emite una Norma separada que pretende que se aplique a los estados financieros con propósito de información general y otros tipos de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas por diferentes nombres como pequeñas y medianas entidades (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. Esa Norma es la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). La NIIF para las PYMES se basa en las NIIF completas con modificaciones para reflejar las necesidades de los usuarios de los estados financieros de las PYMES y consideraciones costo-beneficio.

El término pequeñas y medianas entidades, tal y como lo usa el IASB, se define y explica en la Sección 1 Pequeñas y Medianas Entidades. Muchas jurisdicciones en todas partes del mundo han desarrollado sus propias definiciones de PYMES para un amplio rango de propósitos, incluyendo el establecimiento de obligaciones de información financiera. A menudo esas definiciones nacionales o regionales incluyen criterios cuantificados basados en los ingresos de actividades ordinarias, los activos, los empleados u otros factores. Frecuentemente, el término PYMES se usa para indicar o incluir entidades muy pequeñas sin considerar si publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos.

A menudo, las PYMES producen estados financieros para el uso exclusivo de los propietarios-gerentes, o para las autoridades fiscales u otros organismos gubernamentales. Los estados financieros producidos únicamente para los citados propósitos no son necesariamente estados financieros con propósito de información general.

Las leyes fiscales son específicas de cada jurisdicción, y los objetivos de la información financiera con propósito de información general difieren de los objetivos de información sobre ganancias fiscales. Así, es improbable que los estados financieros preparados en conformidad con la NIIF para las PYMES cumplan completamente con todas las mediciones requeridas por las leyes fiscales y regulaciones de una jurisdicción. Una jurisdicción puede ser capaz de reducir la "doble carga de información" para las PYMES mediante la estructuración de los informes fiscales como conciliaciones con los resultados determinados según la NIIF para las PYMES y por otros medios.

Mantenimiento de las NIIF para las PYMES

El IASB espera proponer modificaciones a la NIIF para las PYMES publicando un Proyecto de Norma recopilatorio periódicamente, pero con una frecuencia no superior a una vez cada tres años aproximadamente. En el desarrollo de esos Proyectos de Norma, el Consejo espera considerar las nuevas Normas NIIF completas y las modificaciones, así como temas específicos que hayan llamado su atención con relación a la aplicación de la NIIF para las PYMES. En ocasiones el IASB puede identificar un tema urgente para el que puede ser necesario considerar una modificación de la NIIF para las PYMES al margen del proceso de revisión periódica. Sin embargo, estas ocasiones se espera que sean excepcionales.

Hasta que se modifique la NIIF para las PYMES, cualquier cambio que el IASB pueda realizar o proponer con respecto a las NIIF completas no se aplicará a las NIIF para las PYMES. La NIIF para las PYMES es un documento independiente. Las PYMES no anticiparán o aplicarán cambios realizados en la NIIF completas antes de que dichos cambios se incorporen a la NIIF para las PYMES a menos que, en ausencia de guías específicas en la NIIF para las PYMES, una PYME opte por aplicar guías de las NIIF completas y esos principios no estén en conflicto con requerimientos de la jerarquía de los párrafos 10.4 y 10.5.

El IASB espera que transcurra un periodo de un año como mínimo entre la emisión de las modificaciones a la NIIF para las PYMES y la fecha de vigencia de dichas modificaciones.

**FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### 2.4 Bases de medición

Los estados financieros se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado de situación financiera:

- Los activos y pasivos financieros se miden al costo amortizado
- Las provisiones de riesgo crediticio realizada sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales
- El inventario se mide al valor neto de realización
- Beneficio al retiro de los empleados en función de supuestos para determinar la estimación de estos beneficios

#### 2.5 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los lineamientos de las NIIF para PYMES requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte, así como los ingresos y gastos del período. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el período en el que se modifica la estimación si la modificación afecta únicamente ese período; o el período actual y períodos futuros si la revisión afecta los períodos tanto actuales como futuros. Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente período financiero son los siguientes:

i. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vencidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en la venta.

ii. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del período durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por depreciación según corresponda.

iii. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

**FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**iv. Beneficios al retiro de los empleados**

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

**v. Contingencias**

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

**2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo – Sección 2.17 NIIF para PYMES**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.7 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar – Sección 11 NIIF para PYMES**

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor nominal, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**2.8 Inventarios – Sección 13 NIIF para PYMES**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más los costos de importación.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.9 Propiedades, planta y equipo – Sección 17 NIIF para PYMES

2.9.1 Medición en el momento del reconocimiento – Sección 17.10 NIIF para PYMES

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.9.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – Sección 17.15 NIIF para PYMES

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.9.3 Método de depreciación y vidas útiles – Sección 17.22 NIIF para PYMES

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activos Depreciable	Años	Porcentaje de Depreciación
Vehículos	5	20
Muebles y enseres	10	10
Maquinaria y equipo	10	10
Equipos de computación	3	33

FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.10 Deterioro del valor de los activos – Sección 11 y 27 NIIF para PYMES

i. Activos financieros medidos a costo amortizado

Una pérdida por deterioro respecto de un activo financiero valuado a su costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se presentan como una reserva de cuentas por cobrar. Los intereses sobre el activo deteriorado se continúan reconociendo a través del efecto del descuento por el paso del tiempo. Cuando algún evento posterior ocasiona que se reduzca el monto de la pérdida por deterioro, el efecto de la reducción en la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

La Compañía considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar a su vencimiento tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento que individualmente son significativas, se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento por las que se evalúe que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado. Las cuentas por cobrar a su vencimiento que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las cuentas por cobrar a su vencimiento que tengan características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal índole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

ii. Activos no financieros

La Compañía evalúa periódicamente los valores de las propiedades, planta y equipo y otros activos no circulantes, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto mayor entre el valor razonable menos sus costos de venta y el valor en uso, este último consiste en los flujos futuros que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos descontados a valor presente. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Compañía registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros a su valor en libros o de realización, el menor.

2.11 Costos por préstamos – Sección 25 NIIF para PYMES

Todos los costos por préstamos se reconocen en resultados del periodo en que se incurre en ellos.

2.12 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar – Sección 11 NIIF para PYMES

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial

FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

#### 2.13 Provisiones – Sección 21 NIIF para PYMES

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga un flujo de salida de beneficios para resolver la obligación. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

#### 2.14 Impuestos – Sección 29 NIIF para PYMES

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

##### 2.14.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

##### 2.14.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.14.3 Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.15 Beneficios a empleados – Sección 28 NIIF para PYMES**

**2.15.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

**2.15.2 Participación a trabajadores**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.16 Reconocimiento de ingresos – Sección 23 NIIF para PYMES**

Los ingresos de actividades ordinarias para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios.

Se considerará los términos del contrato y todos los hechos y circunstancias relevantes cuando aplique esta Norma. Una entidad aplicará esta Norma, incluyendo el uso de cualquier solución práctica, de forma congruente a los contratos con características similares y en circunstancias parecidas.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**2.16.1 Venta de bienes – Sección 23 NIIF para PYMES**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

**2.17 Costos y Gastos – Sección 2.26 NIIF para PYMES**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

**2.18 Compensación de saldos y transacciones**

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

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

**Nota 3 – Administración de riesgos:**

La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la aplicación de estrategias en los diferentes ámbitos del negocio a fin de asegurar el flujo de efectivo necesario para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante el procedimiento de identificación, medición y control del riesgo.

**3.1 Riesgo de mercado**

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo:

**FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**3.1.1 Riesgo de tasa de cambio**

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

La compañía realiza las transacciones en dólares de Estados Unidos de América, por lo cual no existe un riesgo de tasa de cambio.

**3.1.2 Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

La compañía realiza préstamos con instituciones financieras con un plazo de crédito mayor de 360 días, a una tasa de interés promedio de 11.22% anual en referencia al mercado ecuatoriano. Los préstamos se encuentran garantizados con reserva de dominio. No existe un riesgo de tasa de interés a corto y mediano plazo por cuanto la fluctuación de las tasas no es significativa.

**3.1.3 Otros riesgos de precio**

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de las que provienen del riesgo de tasa de interés y del riesgo de tasa de cambio), sea que ellas estén causadas por factores específicos al instrumento financiero en concreto o a su emisor, o por factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

La operación de compra de bienes y servicios, se lo realiza a diferentes proveedores, cuyos precios de compra son de acuerdo al mercado, en tal circunstancia, podría existir un riesgo en caso de variaciones de los precios en el mercado nacional e internacional

**3.2 Riesgo de crédito**

El riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación.

Considerando que la compañía presenta un 97% de cartera corriente y 3% de cartera vencida mayor a 360 días, se evidencia que no existe un riesgo de crédito sobre las cuentas comerciales por cobrar.

**3.3 Riesgo de liquidez**

El riesgo de que una compañía encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos a corto y largo plazo. El objetivo de la compañía es mantener un equilibrio entre la continuidad del financiamiento de sus proveedores de bienes y servicios, así como del financiamiento con instituciones financieras y la recuperación de su cartera mediante el crédito.

**FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**3.4 Riesgo de capital**

Para propósito de gestión de capital de la compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la compañía es maximizar el valor para los accionistas.

La compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras.

**Nota 4 – Instrumentos financieros**

A continuación, se presenta los valores de libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activos Financieros</b>		
Efectivos y equivalente de efectivo	287,754	149,997
Cuentas comerciales por cobrar relacionadas	183,388	185,179
Otras cuentas por cobrar	<u>3,469</u>	<u>8,615</u>
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>474,611</u></b>	<b><u>343,791</u></b>
<b>Pasivos Financieros</b>		
Obligaciones financieras corrientes	525,068	381,625
Cuentas comerciales por pagar	6,515	177
Cuentas comerciales por pagar relacionadas	21,771	3,031
Otras cuentas por pagar	<u>28,254</u>	<u>4,937</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>581,608</u></b>	<b><u>389,770</u></b>

**Nota 5 – Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	250	157
Bancos (1)	156,149	149,840
Inversiones temporales (2)	<u>131,355</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>287,754</u></b>	<b><u>149,997</u></b>

**FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Cuentas corrientes que la compañía mantiene en instituciones financieras nacionales.

(2) Corresponde a inversiones temporadas realizadas con el Banco del Pichincha, a continuación, un detalle:

Institución financiera	N° operación	Tipo de inversión	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Valor
Banco Pichincha	2061512	Depósito a plazo	10/9/2018	22/2/2019	3.50%	66,019
Banco Pichincha	2061519	Depósito a plazo	13/9/2018	22/2/2019	3.50%	65,336
Total						<u>131,355</u>

**Nota 6 – Cuentas comerciales por cobrar**

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes (1)	193,323	203,917
(-) Provisión cuentas incobrables	(9,935)	(18,349)
(-) Costo amortizado	-	(389)
<b>Total</b>	<u>183,388</u>	<u>185,179</u>

(1) Corresponde a las cuentas pendientes de cobro por venta de productos agropecuarios.

A continuación, se detalla los rangos de antigüedad de las cuentas comerciales por cobrar:

<u>Rangos en días</u>	<u>2018</u>
Corriente	92,071
001-030	39,555
031-060	28,480
061-090	10,359
091-120	5,366
121-150	5,169
151-180	795
181-210	404
211-240	1,249
241-270	40
271-300	391
301-330	2,952
331-360	1,013
mayor a 360	5,480
<b>Total general</b>	<u>193,324</u>

FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cambios en la provisión para cuentas incobrables

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al comienzo del año	(18,349)	-
Provisión	(1,947)	(18,349)
Baja	<u>10,361</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>(9,935)</u>	<u>(18,349)</u>

Nota 7 – Otras cuentas por cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Empleados (1)	95	1,352
Anticipo proveedores	1,988	7,263
Intereses por cobrar instituciones financieras (2)	<u>1,386</u>	<u>-</u>
Total	<u>3,469</u>	<u>8,615</u>

- (1) Corresponde a préstamos otorgados a empleados los mismo que no generan intereses.  
(2) Corresponde a los intereses pendientes de cobro generadas por inversiones y reconocidos la parte proporcional en el ingreso.

Nota 8 – Otros activos corrientes

Los otros activos corrientes son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguro y reaseguros	2,970	-
Otros activos corrientes	<u>-</u>	<u>4,562</u>
Total	<u>2,970</u>	<u>4,562</u>

FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 9 – Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2018	2017
Mercadería	312,295	300,180
(-) Valor neto de realización	-	(827)
Total	312,295	299,353

Cambios en el valor neto de realización

Los movimientos del valor neto realización es como sigue:

	2018	2017
Saldo al comienzo del año	(827)	-
Generación	-	(827)
Baja	827	-
Saldo al final del año	-	(827)

FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 10 – Propiedades, planta y equipo**

Los movimientos de propiedades, planta y equipo son como sigue:

	Saldo Final 2017	Adiciones	Bajas	Saldo Final 2018
Muebles y enseres	10,893	580	(8,489)	2,984
Equipos de computación y software	7,024	1,384	(6,802)	1,606
Equipo de oficina	2,691	-	(702)	1,989
Vehículos	67,351	57,500	(30,607)	94,244
Subtotal	87,959	59,464	(46,600)	100,823
Depreciación acumulada	(50,779)	(11,274)	46,600	(15,453)
Total	37,180	48,190	-	85,370

FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 11 – Obligaciones financieras**

Las obligaciones financieras son como sigue:

	2018	2017
<u>Banco del Pichincha</u>		
No. obligación	-	362,916
No. 3073520-00	31,003	-
No. 3073510-00	44,973	-
No. 3187103-00	140,256	-
No. 297468302	126,764	-
No. 305789001	131,072	-
 <u>Banco del Litoral</u>		
No. obligaciones	-	18,709
No. 5747	51,000	-
 Total	<u>525,068</u>	<u>381,625</u>

El detalle de las operaciones vigentes, es como sigue:

Banco	N° Operación	Tasa	Fecha inicial	Fecha final
Banco del Pichincha	No. 3073520-00	11.23%	21-sep-18	20-mar-19
Banco del Pichincha	No. 3073510-00	11.23%	21-sep-18	20-mar-19
Banco del Pichincha (1)	No. 3187103-00	0.00%	12-dic-18	10-jun-19
Banco del Pichincha (1)	No. 297468302	0.00%	6-jul-18	2-ene-19
Banco del Pichincha (1)	No. 305789001	0.00%	10-ago-18	6-feb-19
Banco del Litoral	No. 5747	11.20%	31-ene-19	31-dic-21

(1) Corresponde a avales contraídos con el Banco del Pichincha

**Nota 12 – Cuentas comerciales por pagar**

Un resumen de cuentas comerciales por pagar es como sigue:

	2018	2017
Proveedores nacionales	5,032	3,425
Proveedores del exterior	1,483	-
(-) costo amortizado	-	(3,248)
 Total	<u>6,515</u>	<u>177</u>

**FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.**  
**NOTAS a los Estados Financieros**  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cambios en el valor de costo amortizado proveedores

Los movimientos del costo amortizado es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al comienzo del año	(3,248)	-
Generación	-	(3,248)
Baja	<u>3,248</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>(3,248)</u>

Nota 13 – Otras cuentas por pagar

El resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones con el IESS	2,265	3,663
Empleados	508	1,238
Anticipo clientes	171	36
Tarjetas de crédito	1,811	-
Otras cuentas por pagar (1)	<u>23,499</u>	<u>-</u>
Total	<u>28,254</u>	<u>4,937</u>

- (1) Corresponde a un préstamo de dinero realizado por la Dra. Beatriz Narváez para la adquisición de un vehículo FORD EXPLORER TIPO JEEP XLT AC 3.5 4P 4X4 TA, PLACA PCQ2310, dicho préstamo no genera intereses.

Nota 14 – Provisiones corrientes

El resumen de provisiones corrientes es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Décimo tercero	3,691	1,036
Décimo cuarto	1,368	1,709
Vacaciones	4,882	3
Fondos de reserva	548	824
Participación trabajadores	<u>10,299</u>	<u>15,688</u>
Total	<u>20,788</u>	<u>19,260</u>

FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cambios en participación a trabajadores

Los movimientos de participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al comienzo del año	15,688	-
Pagos	(15,688)	-
Provisión	<u>10,299</u>	<u>15,688</u>
Saldo al final del año	<u>10,299</u>	<u>15,688</u>

Nota 15 – Impuestos

15.1 Activos por impuestos corrientes

Un resumen de activos por impuestos corrientes se compone de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario de IVA y retenciones	10,786	-
Retenciones en la fuente del periodo	-	4,247
Anticipo impuesto a la renta	-	1,714
Total	<u>10,786</u>	<u>5,961</u>

15.2 Pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de pasivos por impuestos se compone de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
IVA en ventas y retenciones por pagar	1,362	631
Retenciones en la fuente de renta por pagar	534	441
Impuesto a la renta por pagar	134	20,792
Impuesto a la Salida de Divisas	<u>19,911</u>	<u>17,980</u>
Total	<u>21,941</u>	<u>39,844</u>

FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

15.3 Impuestos a las ganancias

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2018	2017
Gasto del impuesto corriente	15,741	20,792
(Ingreso) por impuesto diferido	(639)	-
Gasto por impuesto diferidos	6,921	-
<b>Total gasto de impuestos</b>	<b>22,023</b>	<b>20,792</b>

15.4 Conciliación tributaria

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2018	2017
Utilidad Contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta)	68,663	104,588
(-) 15% Participación a trabajadores	(10,299)	(15,688)
(+) Gastos no deducibles	11,154	5,608
(+) Por otras diferencias temporarias	2,032	-
<b>Base imponible para el impuesto a la renta</b>	<b>71,550</b>	<b>94,508</b>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>15,741</b>	<b>20,792</b>
Anticipo determinado	7,674	5,624
(-) Cuota 1	(1,713)	(857)
(-) Cuota 2	(1,713)	(857)
(=) Saldo del anticipo por pagar	4,248	3,910
(-) Rebaja (Decreto 210)	-	(2,346)
(=) Saldo de la tercera cuota por pagar	4,248	1,564
(A) Anticipos pagados (1ra. y 2da. Cuota) más saldo tercera cuota	7,674	3,278
(B) Impuesto a la renta causado	15,741	20,792
(=) Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	15,741	20,792
<b>Menos:</b>		
Anticipo pagado	(3,426)	(1,714)
Retenciones en la fuente	(3,852)	(4,247)
Crédito tributario generado por la salida de divisas	(8,310)	-
<b>Impuesto a pagar</b>	<b>153</b>	<b>14,831</b>

FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

15.5 Generación y reversiones de diferencias temporarias

El movimiento de generación y reversiones de diferencias temporarias es como sigue:

	Saldo Inicial	Generación	Reversión	Saldo Final
<b>Año 2018</b>				
Jubilación patronal	-	(1,399)	871	(1,399)
Desahucio	-	(1,504)	-	(1,504)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(2,903)</b>	<b>871</b>	<b>(2,903)</b>
				22%
Neto entre generación y reversión		(2,032)		(639)

15.6 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2018	2017
Saldo al comienzo del año	14,831	-
Pagos	(14,831)	-
Impuesto a la renta causado	15,741	20,792
Anticipo pagado	(3,426)	(1,714)
Compensación con retenciones recibidas	(3,852)	(4,247)
Crédito tributario generado por la salida de divisas	(8,310)	-
<b>Saldo al final del año</b>	<b>153</b>	<b>14,831</b>

15.7 Saldos del impuesto diferido

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos diferidos es como sigue:

	2018	2017
<b>Activos por impuestos diferidos</b>		
Otras partidas	-	7,636
jubilación patronal	308	-
Desahucio	331	-
<b>Total activos por impuestos diferidos</b>	<b>639</b>	<b>7,636</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>		
Costo amortizado	-	714
<b>Total pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>-</b>	<b>714</b>

FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

15.8 Movimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
<u>Año 2018</u>					
Otras partidas	-	(7,636)	-	-	(7,636)
Costo amortizado	-	715	-	-	715
Provisión de jubilación patronal	-	308	-	-	308
Provisión de desahucio	-	331	-	-	331
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(6,282)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6,282)</b>

15.9 Base contable y fiscal

Las diferencias temporarias deducibles e imponibles son las siguientes

	Base financiera	Base fiscal	Diferencia temporaria	Impuesto diferido
<u>Año 2018</u>				
Jubilación patronal	(6,239)	(4,839)	1,400	308
Bonificación por desahucio	(3,130)	(1,626)	1,504	331
<b>Total</b>	<b>(9,369)</b>	<b>(6,465)</b>	<b>2,904</b>	<b>639</b>

FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### 15.10 Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Mediante resolución No. NAC-DGERCCG15-00000455 publicado en el segundo suplemento del R.O. 511 del viernes 29 de mayo de 2015 el Servicio de Rentas Internas - SRI, requiere que las compañías preparen y remitan un anexo de operaciones con partes relacionadas, siempre y cuando se haya efectuado operaciones con compañías relacionadas domiciliadas en el exterior y locales en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 3,000,000, y para las operaciones por un monto acumulado superior a US\$ 15,000,000 se requiere presentar un informe de precios de transferencia. Se incluye como parte relacionada a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Por lo expuesto, la compañía no tiene la obligatoriedad de presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas, así como tampoco el informe de precios de transferencia para los ejercicios fiscales del 2018, ya que en dichos periodos existieron transacciones con partes relacionadas que no superan los montos antes mencionados.

#### 15.11 Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, los años 2015 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

#### Nota 16 – Obligación por beneficios definidos

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	6,239	9,050
Bonificación por desahucio	<u>3,654</u>	<u>3,955</u>
Total	<u>9,893</u>	<u>13,005</u>

#### 16.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS.

El saldo de la provisión para jubilación patronal corresponde al valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente, para todos los trabajadores que al 31 de diciembre de cada año se encontraban prestando servicios para la compañía.

**FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2018	2017
Saldos al comienzo del año	9,050	8,299
Costo laboral	1,149	1,476
Costo financiero	250	367
Ganancias y pérdidas actuariales	-	(483)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,210)	(609)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>6,239</b>	<b>9,050</b>

#### 16.2 Bonificación por desahucio

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

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

	2018	2017
Saldos al comienzo del año	4,479	3,999
Costo laboral	1,356	607
Costo financiero	148	181
Ganancias y pérdidas actuariales	-	(136)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,329)	(172)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>3,654</b>	<b>4,479</b>

### Nota 17 – Patrimonio

#### 17.1 Capital social

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social es de US\$ 10.000, constituido por 10.000 acciones de US\$ 1,00 de valor nominal unitario.

#### 17.2 Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

#### 17.3 Resultados acumulados

Los resultados provenientes de utilidades o pérdidas de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su año de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con las reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**17.4 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la compañía. Al 31 de diciembre de 2018, se efectuó distribución de dividendos por un valor de US\$ 24.000

**Nota 18 – Ingresos ordinarios**

Un resumen de los ingresos ordinarios es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos veterinarios	916,816	898,306
Servicios logísticos y transporte	<u>3,813</u>	<u>3,805</u>
Total	<u>920,629</u>	<u>902,111</u>

**Nota 19 – Costos y gastos por su naturaleza**

Un resumen de los costos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de ventas	<u>496,072</u>	<u>474,583</u>
Total	<u>496,072</u>	<u>474,583</u>

FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un detalle de gasto de administración por su naturaleza es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y remuneraciones	78,971	56,349
Aportes IESS	9,595	6,846
Beneficios sociales	15,155	11,806
Beneficios definidos empleados	6,579	1,855
Participación de utilidades	10,299	15,688
Servicios básicos	570	542
Honorarios y comisiones	9,448	12,322
Mantenimientos	31,398	10,514
Arrendamientos	16,026	16,409
Transporte y combustible	4,046	2,320
Gastos de gestión	4,623	3,658
Gastos de viaje	4,151	5,476
Promociones y publicidad	736	340
Seguros	1,153	2,394
Impuestos y contribuciones	16,652	18,695
Inventarios	703	557
Provisión incobrables	74	109
Suministros y materiales	4,662	2,779
Intereses y multas	1,612	208
Pérdida en venta de propiedad planta y equipo	-	637
Pagos por otros servicios	13,264	9,590
	<u>229,717</u>	<u>179,094</u>
Total	<u>229,717</u>	<u>179,094</u>

**FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y remuneraciones	54,496	60,094
Aportes IESS	5,732	7,301
Beneficios sociales	15,722	12,793
Servicios básicos	6,453	7,536
Honorarios y comisiones	11,191	7,356
Mantenimientos	1,919	541
Transporte y combustible	11,543	11,191
Gastos de gestión	28	119
Gastos de viaje	2,745	3,328
Promociones y publicidad	-	351
Inventarios	-	6,952
Provisión incobrables	1,873	2,166
Suministros y materiales	211	626
Depreciaciones	11,273	6,113
Pagos por otros servicios	16,440	19,890
<b>Total</b>	<b><u>139,626</u></b>	<b><u>146,357</u></b>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses y comisiones bancarias	20,017	14,530
Otros gastos bancarios	4,563	987
<b>Total</b>	<b><u>24,580</u></b>	<b><u>15,517</u></b>

**Nota 20 – Otros ingresos y otros egresos**

Un detalle de otros ingresos y otros egresos es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses ganados	3,232	-
Utilidad en venta de activos	20,982	1,179
Sobrantes de cobros / pagos	3	466
Otros ingresos	1,947	463
Ingreso financiero costo amortizado	1,215	-
Diferencias (sobrantes) inventario	351	232
<b>Total</b>	<b><u>27,730</u></b>	<b><u>2,340</u></b>

**FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 21 – Transacciones con partes relacionadas**

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas, a las compañías de accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la compañía.

**21.1 Saldos**

	<u>Cuentas por pagar corrientes</u>	
	2018	2017
<u>Accionistas</u>		
Dr. Ardey Fernández	10,886	3,031
Ing. Harvey Fernández	10,885	-
<b>Total</b>	<b>21,771</b>	<b>3,031</b>

Se relaciona con las cuentas corrientes que la compañía mantiene pendiente de pago sus accionistas.

**21.2 Remuneraciones al personal clave de la gerencia:**

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2018 fue de US\$ 33,840.

**Nota 22 – Contratos suscritos y garantías**

Los contratos suscritos más importantes son como sigue:

El 5 de mayo de 2018, la compañía FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A., celebra el contrato de arrendamiento de una oficina y una bodega adicionales ubicadas en la avenida Diego de Vásquez de Cepeda No 75-350 y pasaje N76, barrio Ponciano Alto, Cantón Quito, Provincia de Pichincha con el Señor Ardey Rene Fernández Cuenca, el plazo del contrato es de un año y podrá ser renovado a voluntad de las partes, el canon mensual de arrendamiento es de US\$ 870,00 sin fondo de garantía.

**Detalle de garantías**

A continuación se presenta el detalle de garantías mantenidas con el Banco del Pichincha:

Detalle	Valor
Hipotecas	237,765.94
Prenda comercial bienes mueble	250,004.26
Títulos y valores en garantía	65,335.75
Títulos y valores en garantía	66,018.96
<b>Total</b>	<b>619,124.91</b>

FARMACOS VETERINARIOS DEL ECUADOR ECUAFARVET S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 23 – Información por segmentos**

La NIIF 8 "Segmentos de operación" requiere que los segmentos de operación sean identificados con base en informe internos sobre los componentes de la compañía, los cuales son revisados regularmente por los encargados de la toma de decisiones de la compañía con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento. La información por segmento de la compañía está estructurada en función de las siguientes categorías:

La compañía en el periodo 2018 efectuó ventas de sus inventarios en el segmento de productos agropecuarios.

**Nota 24 – Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (23 de abril de 2019), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**Nota 25 – Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros de la compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados y autorizados el 23 de abril de 2019, por la Gerencia General. Posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General para su aprobación definitiva.