

ESPECIALIDADES FARMACO VETERINARIAS LLAGUNO C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidense)

1. ACTIVIDAD ECONOMICA

ESPECIALIDADES FARMACO VETERINARIAS LLAGUNO C. LTDA. es una empresa ecuatoriana, constituida el 10 de abril de 1986 en la ciudad de Guayaquil capital de la provincia del Guayas, República del Ecuador, mediante Resolución No. 86-2-1-1-0003918 inscrita a foja No. 32.008 a 32.022, No. 7.491 del Registro Industrial y anotada bajo el número 11.515 del repertorio el 11 de septiembre de 1986 en el Registro Mercantil.

La actividad principal es la importación, exportación, producción, comercialización, elaboración, fabricación, transformación de productos biológicos, químicos, agroquímicos, farmacéuticos de uso humano y veterinario dedicándose a la venta al por mayor y menor de los productos antes mencionados, como actividades secundarias la compañía puede realizar lo siguiente:

- a) Ser agente y representante de sociedades nacionales y extranjeras, dedicándose también a la importación, comercialización, compra y venta de equipos, maquinarias, repuestos, partes, accesorios para la industria, agricultura, para laboratorios farmacéuticos e instrumentos científicos equipos de rayos x, metales y metaloides para laboratorios e implementos de uso humano y de animales.
- b) Realizar la compraventa, permuta, distribución, consignación, comercialización de especialidades medicinales de medicamentos para el uso humano, animal y vegetal, antibióticos, vacunas, sueros, plasmas y otros productos biológicos, sustancias químicas y médicas botánicas, vitaminas, provitaminas, cosméticos, perfumes, especialidades aromáticas, productos alimenticios que integren el recetario médico, e importar, fabricar materias primas, productos terminados homeopáticas, botánicas.
- c) Instalar laboratorios, clínicas, hospitales, ofrecer servicios médicos y veterinarios, por cuenta propia o a través de terceros o asociados a terceros.
- d) Contratación de agentes vendedores de productos y servicios en general.
- e) Ofrecer asesoría y servicios de educación, en asistencias técnica, además la compañía podrá comprar, vender, administrar bienes sean estos muebles e inmuebles, adquirir acciones y participaciones de la compañía constituidas o por constituirse.
- f) Todos aquellos actos o contratos permitidos por la ley, auxiliares o complementarios en su actividad que lo relaciones con su objeto.

La compañía ante el Servicio de Rentas Internas mantiene el RUC No. 0990829101001.

2. BASES DE PREPARACION Y RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación

La compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de compañías del Ecuador, quien de acuerdo al Art. 433 la faculta para expedir regulaciones, reglamentos y resoluciones que considere necesarios para el buen gobierno, vigilancia y control de las compañías sujeta a su supervisión.

Los estados financieros adjuntos de la compañía son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para Pymes).

Emitidas por el International Accounting Standard Board "IASB", vigentes al 31 de diciembre del 2017, y han sido aplicable de manera uniforme las políticas contables en la preparación de sus estados financieros con relación al año anterior.

La información contenida en sus estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF para Pymes emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, menos por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tales como se explican en el resumen de políticas contables significativas incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dado en el intercambio de los activos. Los estados financieros se presentan en US dólares.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIF para Pymes requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los estimados y supuestos contables son críticos para los estados financieros se describen en la nota 3.

2.2 Resumen de políticas contables significativas

A continuación, se describen las políticas contables significativas de la compañía para la preparación de sus estados financieros

2.2.1 Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo se incluye en la cuenta caja y bancos valores cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

Los activos registrados en efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

2.2.2 Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y medición posterior

a. Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del ámbito de las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para Pymes) sección 11, son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidos hasta su vencimiento, inversiones financieros disponibles para la venta, opciones de compras, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz según corresponda. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable más, en el caso de los activos que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en que la compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la compañía incluyen el efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por la compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relación de cobertura según se define en la sección 11. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados.

Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se registran al valor nominal de las facturas comerciales y están presentadas netas de provisión para cuentas de cobranzas dudosa, la cual se determina sobre la base de la revisión y evaluación específica de las cuentas pendientes al cierre de cada mes por parte de la Administración. Las pérdidas que resulten de un deterioro de valor se reconocen en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar deterioradas se castigan cuando se identifican como tales.

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

Baja en cuenta

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- a. Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- b. Se hallan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos

los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la compañía siga comprometida con el activo.

En este último caso, la compañía también reconocerá el pasivo relacionado.

El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la compañía haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la compañía podría estar obligada a pagar.

b. Deterioro de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en las condiciones de morosidad, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

c. Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la sección 11 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, opciones de venta sobre el interés no controlador, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y obligaciones financieras.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultado.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

d. Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

e. Valor razonable de los instrumentos financieros

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina en base a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

2.2.3 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

2.2.4 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se presentan inicialmente al costo y están presentados netos de la depreciación acumuladas. El costo de las propiedades y equipo

comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Cuando una parte de estos activos se venden o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso y gastos.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes de propiedades y equipos se capitalizan solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la compañía y el costo de estos activos se puedan medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según correspondan, en el periodo en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades y equipos se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado y se presentan como Construcciones en curso. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y para presentar a su valor razonable menos la depreciación acumulada y el importe de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones son realizadas periódicamente, de tal forma que el valor que estén en libros no difiera sustancialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada ejercicio de cierre.

El resultado de las revaluaciones se reconoce en los resultados integrales, excepto si revierte una disminución en la revaluación previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros es contabilizada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de estos activos relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El costo o valores revalorizados de propiedades y equipos se deprecian de acuerdo al método de línea recta.

Mantenimiento y reparaciones mayores

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan periódicamente con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Los gastos de mantenimiento mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecian en el estimado del tiempo en que se requeriría el siguiente mantenimiento mayor.

Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las otras propiedades, y equipo y las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Instalaciones y equipos	10
Mobiliario y equipos de oficina	10
Equipo de computación	3

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y, de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

2.2.5 Activos biológicos

Los activos biológicos se encuentran contabilizados como sigue:

Los huevos fértiles que se encuentran en proceso de incubación, y se reconocen por el costo de importación o por el costo determinado una vez efectuado el proceso de absorción de costos mensual de la Compañía, según corresponda.

Las aves en crecimiento incluyen todos los costos incurridos para la mantención de las aves en lo que respecta a alimento, mano de obra y costos indirectos asociados a la producción.

Los activos biológicos en producción tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa se encuentran medidos a su valor razonable menos los costos asociados a la comercialización en el punto de venta (comisiones). El valor razonable de las aves se determina utilizando el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados para los activos, descontados a la tasa interna de retorno (TIR).

Para determinar el valor razonable se utiliza el modelo de descuento de flujos de caja, es decir la actualización de los flujos de efectivo de operaciones futuras hasta el instante de la finalización estimada de producción del activo biológico, teniendo en cuenta su potencial de crecimiento y su nivel de producción establecido por el personal técnico.

Esto significa que el valor razonable de los activos biológicos se mide como el “valor actual” del activo biológico considerando los estándares productivos de dichos activos.

Los cambios en el valor razonable del activo biológico se reconocen en el estado del resultado integral en el período en el que ocurren.

2.2.6 Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones para compañías que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

2.2.7 Provisiones - General

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo, bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado, pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con 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 refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.2.8 Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

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

Beneficios post empleo

Jubilación Patronal

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Las provisiones para jubilación patronal se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido de un perito independiente y calificado descontando los flujos de salida de efectivo.

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

2.2.9 Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

2.2.10 Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.2.11 Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan solo si es probable su realización.

2.2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos corresponden al valor razonable de las ventas de sus productos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. La compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, y es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la compañía y se cumpla con los criterios específicos para cada tipo de ingreso como se describe más adelante.

Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con las ventas hayan sido resueltas. Los ingresos de la compañía se reconocen cuando ha entregado los productos al cliente de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos y beneficios asociados a esos bienes.

2.2.13 Reconocimiento de costos y gastos

El costo de venta se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo periodo en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

2.2.14 Estado de flujo de efectivo

Para la preparación del Estado de flujos de efectivo, la compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo mantenido en caja y en instituciones del sistema financiero.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.2.15 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

3. ESTIMADO Y SUPUESTOS CONTABLES CRITICOS

Varios importes incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicio y/o estimados. Estos juicios y supuestos contables se basan en el mejor criterio de la Gerencia acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa, no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados financieros. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables o en las notas a los estados financieros.

Las estimaciones contables por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Administración, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Administración de la compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros. Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizadas por la Gerencia en la preparación de los estados financieros incluyen:

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización - nota 2.2.4
- Revisión de valores en libros de activos y cargos por deterioro - nota 2.2.6
- Impuestos a la renta – nota 2.2.9

4. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICIÓN DE COBERTURA

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La administración revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades, con el fin de determinar el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de la administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía:

a) 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

b) Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros (clientes) de cumplir con sus obligaciones financieras con la compañía, generando posibles pérdidas.

Cuentas por cobrar comerciales

El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas se otorga un plazo de cobro que no va más allá de los 60 días plazo debido al giro del negocio, y del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando estas sean requeridas.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la compañía. La compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos pasivos.

La compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro consistía en:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Caja	5.146	2.234
Bancos (1)	36.706	6.427
Inversiones temporales	<u>37.340</u>	<u>38.560</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>79.192</u>	<u>47.221</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, estos saldos están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano	10590	504
Banco Pichincha	<u>26116</u>	<u>5.923</u>
Total bancos	<u>36706</u>	<u>6.427</u>

- (1) En opinión de la Administración, considera que la compañía no necesita de una mayor estimación para cuentas de cobro dudoso, debido a que sus clientes cancelan sus créditos oportunamente y a la efectividad del departamento de cobranzas.

6. INVENTARIOS

Este rubro consistía en:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Inventarios para la venta	144.840	142.768
Total inventarios	<u>296,861</u>	<u>141,439</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, el saldo del inventario de mercadería no se encuentra garantizando compromisos de pasivos.

7. PROPIEDADES, planta Y EQUIPOS

Este rubro consistía en:

	<u>2016</u>	<u>2.017</u>
Costo o valuación	2,081.781	2.144.038
Depreciación acumulada	-378,546	-
	410.519	
Neto	<u>1,703,235</u>	<u>1.733519</u>

Descripción neta:

Terrenos	81,757	81.757
Construcciones en curso	913,011	959.567
Edificios	496.022	496.022
Maquinaria	428.138	425.850
Muebles y enseres	21.424	21.424
Equipos de computación	14.577	14.961
Vehículos	126.851	127.216
Otras propiedades	0	17.241
Totales	<u>1,703,235</u>	<u>2.144.038</u>

	<u>2016-</u>	<u>2017-</u>
Depreciación		
Saldo inicial	363,598	378.546
Gasto de depreciación	<u>14,948</u>	<u>31.973</u>
Saldo final	<u><u>378,546</u></u>	<u><u>410.519</u></u>

El cargo a resultados por concepto de depreciación de los activos fijos se registra en el rubro de costos y gastos.

7. **ACTIVOS BIOLÓGICOS**

Para el año 2016, en opinión de la gerencia, tanto las proyecciones de los ingresos y los egresos determinados de acuerdo con la reducción estimada de los lotes en producción y la tasa de descuento utilizada en los flujos de cada proyectados, reflejan razonablemente las expectativas de las operaciones de la Compañía y del sector avícola en el cual se desenvuelve, por lo que el activo biológico representa de manera suficiente y no excesiva, el valor de los mercados de las aves en producción a la fecha de reporte de los estados financieros.

8. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Este rubro consiste en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corporación Financiera Nacional	490.400	543,900
Banco del Pichincha	<u>59.373</u>	<u>128.277</u>
Total	<u><u>549.773</u></u>	<u><u>672.177</u></u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corto plazo	112.873	114.173
Largo plazo	<u>436.900</u>	<u>588.004</u>
Total	<u><u>549.772</u></u>	<u><u>672.177</u></u>

9. **CUENTAS POR PAGAR**

Este rubro consiste en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	170.445	86.590
Anticipo de clientes	0	0
Accionistas	515.021	551.537
Otras cuentas por pagar	62.311	<u>154.451</u>
Total cuentas por pagar	<u><u>747.777</u></u>	<u><u>792.578</u></u>

10. **PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Este rubro consiste en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente	4.993	5.929
Retenciones de IVA	2.333	2.826
Impuesto a la renta	0	0
Total pasivo por impuestos corrientes	<u>7.326</u>	<u>8.755</u>

11. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

Este rubro consiste en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, comisiones y Salarios por pagar	10.947	43.982
Beneficios sociales por pagar	14.602	9.869
15% Participación trabajadores por pagar	5.508	8.436
Otras obligaciones con empleados	0	9.710
Total obligaciones con empleados	<u>25.549</u>	<u>71.997</u>

a) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicables a las utilidades liquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos inicial	10.106	10.106
Provisiones	5.508	8.436
Pagos y /o utilizaciones	(10,106)	(10.106)
Saldo final	<u>5.508</u>	<u>10,106</u>

12. PRÉSTAMOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se desglosa de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dr. Gonzalo Llaguno	295.026	284.956
Biolovet	<u>219.995</u>	<u>266.581</u>
Saldo final	<u>515.021</u>	<u>551.137</u>

., Los cuales no están sujetos a tasa de interés alguna, ni tienen fecha de vencimiento establecida.

13. JUBILACIÓN PATRONAL

Mediante resolución publicada en Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleadores que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

El movimiento del año 2016 y 2017 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	194.782	206.202
Provisión y/o reducción, neta	17.003	0
Otros	10.126)	(11.420)
Saldo final	<u>201.659</u>	<u>194.782</u>

14. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Este rubro consiste en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Lorena Llaguno	83.516	95.747
Marlene Jaramillo	117.080	110.060
Martha Llaguno	8.880	8.900
Pino vera	15.983	15.983
Clarisa romero	28.150	28.150
Carlos Suquilanda	15,000	15,000
Bélgica Jaramillo	74.810	63.769
Roger Garcés	20.000	17,000
Vicente Abud	15,500	15.500
Wilson Aviles	40,000	40,000
Gerardo Mora	54.937	51.451
Total otros pasivos no corrientes	<u>473.856</u>	<u>461.560</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, los otros pasivos no corrientes no están sujetos a tasa de interés alguna.

15. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Este rubro consiste en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital social	288.000	288.000

El capital social suscrito es de US\$288.000. Los socios son:

<u>Socios</u>	<u>Núm. Participaciones</u>
Llaguno Figueroa Gonzalo Uvaldo	287.998
Llaguno Figueroa Marco Antonio	1
Figueroa Suarez Olga Piedad	1
	<u>288.000</u>

RESERVA LEGAL: De conformidad con los artículos 109 y 297 de la Ley de Compañías, las sociedades anónimas de la utilidad anual, deben transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para incrementar el capital social y absorber pérdidas.

RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF: De acuerdo a la Resolución NO. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 emitida por la Superintendencia de Compañías para el tratamiento prospectivo de los efectos de la adopción por primera vez de las NIIF si este fuese negativo (saldo deudor) podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere

GESTIÓN DE CAPITAL: La gestión de capital se refiere a la administración de los fondos de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los socios.

La gerencia trata de mantener un equilibrio entre la mayor rentabilidad que podría ser posible con el mayor nivel de obligaciones con bancos e inversionistas y de las ventajas y seguridad que proporciona la posición de capital. La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se establece en la industria de servicios financieros.

16. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el período 2016 y 2017. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes participación trabajadores y de impuesto a la renta.	36.723	56.242
<u>Menos:</u>		
15% participación de trabajadores	5.508	8.436
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>70.325</u>	<u>25.225</u>
Utilidad gravable	101.540	73.031
Impuesto a la renta causado	22.338	16.067
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	19.265	19.502
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo	6.354	-
<u>Más:</u>		
Saldo del anticipo pendiente de pago	4.920	9.435
<u>Menos:</u>		
Retenciones que le efectuaron	10.453	8.200
<u>Menos:</u>		
Crédito años anteriores	2.984	4.220
<u>Menos:</u>		
Crédito por ISD	<u>1.457</u>	<u>4.220</u>
<u>Saldo a favor</u>	<u>3.621</u>	<u>2.984</u>

b) Revisión Fiscal

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2013 al 2016.

17. VENTAS NETAS

Este rubro consiste en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
División Genética	444.365	282.789
Laboratorios	983.551	780.565
Biólogos	462.289	411.611
Vacunas	20.437	14.905

Otros	10.533	1.041
Huevos	-	-
Servicios	3.780	10.546
Descuentos	- 105.547	-79.253
Total ventas netas	<u>1.819.408</u>	<u>1.422.204</u>

18. COSTO DE VENTAS

Este rubro consiste en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
División Genética	243.853	227,912
Laboratorios	614.298	258,247
Biólogos	142481	113,295
Vacunas	11.223	8,315
Servicios	1,507	1,507
Otros	285	3,698
Total costo de ventas	<u>1.012.142</u>	<u>612,974</u>

19. GASTOS DE OPERACIÓN

Este rubro consiste en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de administración	254.184	380.532
Gastos de ventas	437.633	351.302
Gastos financieros	77.499	59.086
Total	<u>775.178</u>	<u>790.920</u>

20. SANCIONES

- De la Superintendencia de Compañías del Ecuador

No se han aplicado sanciones a **ESPECIALIDADES FARMACO VETERINARIAS LLAGUNO C. LTDA.**, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre y 2017.

- De otras autoridades Administrativas

No se han aplicado sanciones a **ESPECIALIDADES FARMACO VETERINARIAS LLAGUNO C. LTDA.**, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades Administrativas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2017.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de presentación de los Estados Financieros, no existen eventos de importancia.

22. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta General de socios y su emisión ha sido autorizada el 29 de marzo de 2018