



**FARMAVET FARMACOS VETERINARIOS S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**FARMAVET FARMACOS VETERINARIOS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estado Situación Financiera	4 - 5
Estado de Resultados Integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 22

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad



*Auditorías Integrales INTEGRALAUDIT Cía. Ltda.  
Cda. IETEL, Av. Francisco de Orellana, Mz. 30  
Edificio BAUHAUS Piso 1 Oficina 06  
Telfs.: (593-4) 2628318 - 5030247  
www.integralaudit.com.ec  
Guayaquil - Ecuador*

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores  
de FARMAVET FARMACOS VETERINARIOS S.A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de FARMAVET FARMACOS VETERINARIOS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a 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 materiales, la posición financiera de FARMAVET FARMACOS VETERINARIOS S.A., al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de FARMAVET FARMACOS VETERINARIOS S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Otros Asuntos**

Los estados financieros de FARMAVET FARMACOS VETERINARIOS S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades en su informe de fecha 8 de abril del 2016.

### **Información presentada en adición a los Estados Financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas.

### **Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad de continuar operando como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros**

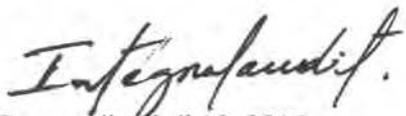
Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) detectara siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, puede razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Guayaquil, Abril 10, 2017  
SC-RNAE 616



Carlos Caiza C.  
Socio  
Registro # 0.7746

**FARMAVET FARMACOS VETERINARIOS S.A.**

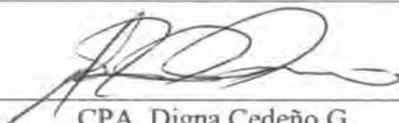
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U. S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	693,011	400,749
Cuentas por cobrar, neto	5	1,689,876	1,963,106
Inventarios	6	2,516,607	3,012,492
Activos por impuestos corrientes	11	941,839	712,561
Pagos anticipados		<u>53,741</u>	<u>23,958</u>
Total activos corrientes		<u>5,895,074</u>	<u>6,112,866</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>			
	7		
Terrenos		6,000	6,000
Edificios		1,235,735	1,235,735
Maquinarias y equipos		305,249	265,304
Vehículos		977,700	752,521
Muebles y enseres		58,803	5,202
Equipos de computación		9,702	9,702
Equipos de Oficina		25,055	25,055
Instalaciones		<u>4,887</u>	<u>4,887</u>
Total		2,623,131	2,304,406
Menos depreciación acumulada		<u>(735,808)</u>	<u>(687,185)</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>1,887,323</u>	<u>1,617,221</u>
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
		<u>24,432</u>	<u>39,842</u>
<b>TOTAL</b>		<u>7,806,829</u>	<u>7,769,929</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Iralda Martínez V.  
Gerente General

  
CPA. Digna Cedeño G.  
Contadora General

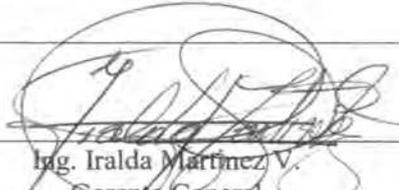
**FARMAVET FARMACOS VETERINARIOS S.A.**

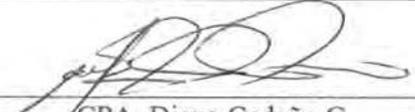
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U. S. dólares)

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	10	216,491	144,740
Cuentas por pagar	8	2,720,471	3,344,472
Pasivos por impuestos corrientes	11	39,930	26,352
Obligaciones acumuladas	9	<u>303,476</u>	<u>333,224</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,280,368</u>	<u>3,848,788</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos	10	181,913	204,217
Obligación por beneficios definidos	12	858,922	721,264
Pasivo por impuesto diferido	11	<u>35</u>	<u>35</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,040,870</u>	<u>925,516</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	13	2,000,000	2,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones		350,450	350,450
Reserva legal		175,890	118,211
Otros resultados integrales		97,478	103,759
Utilidades retenidas		<u>861,773</u>	<u>423,205</u>
Total patrimonio		3,485,591	2,995,625
<b>TOTAL</b>		<u><b>7,806,829</b></u>	<u><b>7,769,929</b></u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Iralda Martínez V.  
Gerente General

  
CPA. Digna Cedeño G.  
Contadora General

**FARMAVET FARMACOS VETERINARIOS S.A.**

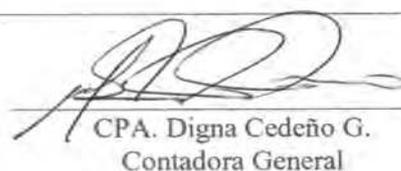
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U. S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
VENTAS NETAS	14	11,104,279	11,162,361
COSTO DE VENTAS	15	<u>(6,844,302)</u>	<u>(6,940,023)</u>
MARGEN BRUTO		4,259,977	4,222,338
GASTOS OPERACIONALES:	15		
Gastos administrativos		(1,188,430)	(1,320,897)
Gastos de ventas		(2,166,335)	(2,069,727)
Gastos de producción		(87,262)	
Gastos financieros		<u>(43,328)</u>	<u>(58,125)</u>
Total		<u>(3,485,355)</u>	<u>(3,448,749)</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		774,622	773,589
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO	15	<u>106,806</u>	<u>(13,894)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		881,428	759,695
PARTICIPACION A TRABAJADORES	9	(132,214)	(113,954)
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	11	<u>(172,421)</u>	<u>(198,261)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		576,793	447,480
OTRO RESULTADOS INTEGRALES:			
(Pérdida) Ganancias Actuarial reconocida en ORI, nota 12		<u>(6,281)</u>	<u>103,759</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>570,512</u>	<u>551,239</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Iralda Martínez V.  
Gerente General

  
CPA. Digna Cedeño G.  
Contadora General

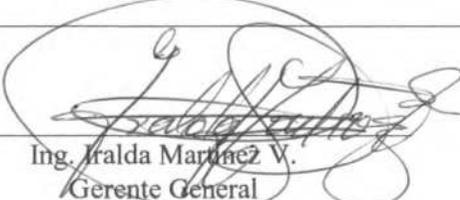
## **FARMAVET FARMACOS VETERINARIOS S.A.**

### **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2,000,000	144,495	60,711		275,526	2,480,732
Utilidad del año					447,480	447,480
Apropiación			57,500		(57,500)	
Transferencia		205,955			(205,955)	
Dividendos distribuidos					(4,997)	(4,997)
Dividendos por pagar					(31,349)	(31,349)
Ganancias actuarial reconocida en ORI, nota 12				103,759		103,759
Saldo al 31 de diciembre del 2015	2,000,000	350,450	118,211	103,759	423,205	2,995,625
Utilidad del año					576,793	576,793
Apropiación			57,679		(57,679)	
Dividendos distribuidos					(80,546)	(80,546)
Pérdidas actuarial reconocida en ORI, nota 12				(6,281)		(6,281)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>2,000,000</u>	<u>350,450</u>	<u>175,890</u>	<u>97,478</u>	<u>861,773</u>	<u>3,485,591</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Iralda Martínez V.  
Gerente General

  
CPA. Digna Cedeño G.  
Contadora General

**FARMAVET FARMACOS VETERINARIOS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U. S. dólares)

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	11,334,692	10,739,995
Pagado a proveedores y empleados	<u>(10,583,090)</u>	<u>(10,251,218)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>751,602</u>	<u>488,777</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades	(597,242)	(56,508)
Depósitos en garantía	(7,400)	
Venta de propiedades	153,373	
Activos intangibles	<u>(6,612)</u>	<u>5,103</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(457,881)</u>	<u>(51,405)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (pago) de préstamos	49,447	(165,514)
Dividendos pagados	<u>(50,906)</u>	<u>(4,997)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,459)</u>	<u>(170,511)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto durante el año	292,262	266,861
Saldos al comienzo del año	<u>400,749</u>	<u>133,888</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>693,011</u>	<u>400,749</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Iralda Martínez V.  
Gerente General

  
CPA. Digna Cedeño G.  
Contadora General

## **FARMAVET FARMACOS VETERINARIOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

La Compañía FARMAVET FARMACOS VETERINARIOS S.A. S. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil en diciembre de 1989, y fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil en abril de 1990. La empresa tiene como objeto social la fabricación, formulación, compra, venta, comercialización, importación y exportación y distribución de productos veterinarios. Sus oficinas administrativas se encuentran ubicadas en el Km 11.5 de la vía a Daule en el Parque Industrial California.

Al 31 de diciembre del 2016, el personal total de la compañía alcanza 49 empleados.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Declaración de Cumplimiento** – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**Bases de Preparación** – Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

**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.

**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 razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar incluyen una estimación para reducir su valor al de probable realización. Esta estimación se constituye en base al 1% del total de cartera.

**Inventarios** - Consistente en productos terminados e importaciones en tránsito las cuales son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor.

**Propiedades y equipos:**

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración. Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.
- **Medición posterior al reconocimiento inicial: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos 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 período en que se producen.
- **Método de depreciación, y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de las propiedades y equipos 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 y sus vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

**Retiro o venta de propiedades** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**Deterioro del valor de los activos tangibles** – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no ha determinado indicios de deterioro de sus activos tangibles.

**Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**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.

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

- **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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.
- **Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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 se miden 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.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son 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.

**Provisiones** – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

**Beneficios a empleados:**

- **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. Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- **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.

**Reconocimiento de 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.

- **Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**Costos y Gastos** – Son registrados 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.

**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.

**Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** – La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Modificación NIIF 7	Iniciativa de Revelación	Enero 1, 2017
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

La Administración anticipa que estas normas y enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**Vida útil de propiedades y equipos** - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades y equipos al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.

**Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Caja		2,000
Bancos	93,011	398,749
Inversiones temporales	<u>600,000</u>	_____
Total	<u>693,011</u>	<u>400,749</u>

Al 31 de diciembre del 2016, bancos representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales los cuales no generan intereses. Inversiones temporales corresponde a un depósito a plazo fijo con vencimiento en Enero 9 del 2017 y una tasa de interés del 5.25%.

## 5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	1,755,339	1,985,159
Compañías y partes relacionadas, nota 17		3,435
Anticipos a proveedores	3,416	7,496
Empleados	8,576	9,201
Otras	4,346	23,505
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(81,801)</u>	<u>(65,690)</u>
Total	<u>1,689,876</u>	<u>1,963,106</u>

Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas por cobrar a clientes representan créditos por la comercialización de productos para el sector pecuario, los cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedio de 30 hasta 90 días.

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es como sigue:

	(U.S. dólares)
Corriente	
Vencido:	
0 a 30 días	851,987
31 a 60 días	421,826
61 a 90 días	197,601
91 a 120 días	102,762
Más de 120 días	<u>181,163</u>
Total	<u>1,755,339</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(65,690)	(52,193)
Baja	1,260	6,063
Provisión	<u>(17,371)</u>	<u>(19,560)</u>
Saldos al final del año	<u>(81,801)</u>	<u>(65,690)</u>

## 6. INVENTARIOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Productos terminados	2,184,824	1,917,845
En tránsito	<u>331,783</u>	<u>1,094,647</u>
Saldos netos al final del año	<u>2,516,607</u>	<u>3,012,492</u>

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de las propiedades y equipos durante el año 2016 y 2015 fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,617,221	1,783,890
Adquisiciones	597,242	56,508
Ventas y/o bajas	(278,517)	(6,671)
Depreciación neto	<u>(48,623)</u>	<u>(216,506)</u>
Saldos netos al final del año	<u>1,887,323</u>	<u>1,617,221</u>

Al 31 de diciembre del 2016, adquisiciones incluye principalmente la compra de 8 vehículos por US\$503,696 para renovar flota de vehículos del área de ventas.

Al 31 de Diciembre del 2016, inmuebles por US\$339,110 y vehículos por US\$301,592 están entregados en garantías de préstamos bancarios, nota 10

## 8. CUENTAS POR PAGAR

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	2,520,606	3,139,048
Proveedores locales	66,568	66,085
Dividendos por pagar, nota 17	60,987	31,348
Anticipos de plan carro	58,328	16,195
Otras	<u>13,982</u>	<u>91,796</u>
Total	<u>2,720,471</u>	<u>3,344,472</u>

Al 31 de diciembre del 2016, los proveedores locales y del exterior representan facturas por varios productos adquiridos para comercialización, correspondientes al sector pecuario, con vencimiento entre 120 a 180 días, para proveedores del exterior; y hasta 30 días para proveedores locales, los cuales no devengan intereses.

## 9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos por pagar		52,790
Participación a trabajadores	132,214	113,954
Beneficios sociales	138,144	100,575
Provisiones por aportes IESS	<u>33,118</u>	<u>65,905</u>
Total	<u>303,476</u>	<u>333,224</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, participación de trabajadores esta presentado neto de anticipos otorgados, y el movimiento de las provisiones fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	113,954	78,346
Provisión del año	132,214	113,954
Pago de utilidades	<u>(113,954)</u>	<u>(78,346)</u>
Saldo neto al final del año	<u>132,214</u>	<u>113,954</u>

## 10. PRÉSTAMOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
<b><u>PRODUBANCO</u></b>		
Préstamos otorgados desde octubre 21 del 2014. Plazos entre 2 a 5 años, con una tasa promedio del 10.07% anual. La última fecha de vencimiento es el 25 de septiembre del 2019.	392,640	277,538
<b><u>BANCO PICHINCHA</u></b>		
Préstamo otorgado en enero 27 del 2012, con interés del 9.74% anual a 5 años, con vencimiento de la operación el 31 de diciembre del 2016.	<u>5,764</u>	<u>71,419</u>
Total	<u>398,404</u>	<u>348,957</u>
	...Diciembre 31...	

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	216,491	144,740
No corriente	<u>181,913</u>	<u>204,217</u>
Total	<u>398,404</u>	<u>348,957</u>

## 11. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes y diferido es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito Tributario por ISD	818,193	684,878
Retenciones Impto. Renta	103,463	
IVA pagado		27,683
Crédito Tributario IVA	<u>20,183</u>	_____
Total	<u>941,839</u>	<u>712,561</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones del Impuesto al valor agregado	6,266	4,222
Retenciones del Impuesto en la fuente	32,982	22,130
Contribuciones Ley Solidaria	<u>682</u>	_____
Total	<u>39,930</u>	<u>26,352</u>
<i>Pasivo por impuesto diferido</i>		
Impuesto a la renta diferido por pagar	<u>35</u>	<u>35</u>
Total	<u>35</u>	<u>35</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores	749,214	645,740
Efecto impositivo de: Gastos no deducibles	<u>34,516</u>	<u>255,448</u>
Utilidad gravable	783,730	901,188
Impuesto a la renta causado	<u>172,421</u>	<u>198,261</u>
Anticipo calculado	<u>92,571</u>	<u>83,872</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>172,421</u>	<u>198,261</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma aritmética del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costo y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2012 al 2016, no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del impuesto a la salida de dividendos ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus

activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.

- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativos del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Se establece que las compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

## 12. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

**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. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de costeo unitario proyectado.

**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 de la provisión para jubilación patronal y de la bonificación por desahucio durante los años 2016 y 2015 fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	721,264	723,739
Provisión	144,093	112,486
Beneficios Pagados	(12,716)	(11,202)
Perdida (Ganancias) actuarial reconocidas en ORI	<u>6,281</u>	<u>(103,759)</u>
Saldos al final del año	<u>858,922</u>	<u>721,264</u>

### 13. PATRIMONIO

**Capital Social** – Está representado por 2,000,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00

**Aporte para futuras capitalizaciones** – Corresponden a capitalizaciones de utilidades de años anteriores.

**Reserva Legal** – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Otros Resultados Integrales** – Representa pérdidas y ganancias actuariales por planes de beneficios definidos determinados de acuerdo con estudio actuarial proporcionado por un profesional independiente.

### 14. VENTAS NETAS

Un resumen de los ingresos de la compañía es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Ventas comerciales	9,532,586	11,442,123
Ventas de producción	1,743,079	
Otras	3,190	
Descuentos en ventas	(36,293)	(2,951)
Devoluciones en ventas	(126,583)	(276,811)
Devoluciones en ventas producción	(10,105)	
Otras devoluciones	<u>(1,595)</u>	<u>                    </u>
Total	<u>11,104,279</u>	<u>11,162,361</u>

### 15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros de la compañía es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de Venta	6,844,302	6,940,023
Gastos Administrativos	1,188,430	1,320,897
Gastos de Ventas	2,166,335	2,069,727
Gastos de Producción	87,262	
Gastos Financieros	<u>43,328</u>	<u>58,125</u>
Total	<u>10,329,657</u>	<u>10,388,772</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas de productos vendidos	5,978,836	6,940,023
Costo de ventas de productos producidos	864,066	
Costo de ventas servicios	1,400	
Gastos del personal	2,089,895	2,086,720
Servicios básicos y públicos	127,198	93,551
Mantenimientos y adecuaciones	292,809	230,169
Varios	346,886	417,698
Depreciación	215,207	243,484
Amortizaciones	74,437	71,901
Gastos de viajes	218,445	169,462
Gastos de gestión	36,643	26,586
Mercadeo y promoción	40,507	51,053
Gastos bancarios	7,343	5,291
Gastos financieros	<u>35,985</u>	<u>52,834</u>
Total	<u>10,329,657</u>	<u>10,388,772</u>

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**Gestión de riesgos financieros** – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

**Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía toma dinero en préstamo a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

**Riesgo de liquidez** – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía

***Riesgo de capital*** – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Compañía tiene índices de endeudamiento especificados determinados como la proporción entre la deuda neta y el patrimonio.

## **17. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS**

### ***Compensación del personal clave de la gerencia***

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue de US\$437,062.

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>		
Linexpres S.A.		<u>3,435</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>		
Accionista	<u>60,987</u>	<u>31,348</u>

## **18. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros en Abril 10 del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.