

**AVIHOL CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**CONTENIDO:**

Informe de Auditoría emitido por un auditor independiente

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviatura usada:**

US\$	Dólares estadounidenses
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
IAASB	Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores



## **INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A los Socios de:  
AVIHOL CIA. LTDA.**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de AVIHOL CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de AVIHOL CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – (NIIF).

### **Fundamento de la Opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de AVIHOL CIA. LTDA., de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Otra cuestión**

Los estados financieros de AVIHOL CIA. LTDA., correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión sin salvedades sobre los estados financieros el 15 de abril del 2016.

### **Responsabilidad de la Gerencia en relación con los estados financieros**

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la gerencia tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.



**Freire Hidalgo**  
*auditores s.a.*

Los responsables de la Dirección de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

**Responsabilidad del auditor externo en relación con la auditoría de los estados financieros**

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

**Freire Hidalgo Auditores S. A.**  
Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías No. 634

  
Dr. Jaime Freire Hidalgo  
Representante Legal

**Dirección:**  
Pedro Ponce Carrasco E8-06 y Diego de Almagro

Quito, 13 de marzo de 2017

AVIHOL CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2016	2015
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	62.640	11.058
Activos Financieros	5, 22	1.366.612	1.366.530
Inventarios	6	1.339.601	922.482
Servicios y otros pagos anticipados	7	125.567	494.567
Activos por impuestos corrientes	8	48.863	71.773
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>2.963.282</b>	<b>2.866.409</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y Equipo	9	1.840.559	1.381.158
Activo por impuesto diferido	16	9.718	-
Inversiones en asociadas	10	305.853	382.066
Otros activos no corrientes		38.586	40.181
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>2.194.516</b>	<b>1.803.403</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>5.157.798</b>	<b>4.669.812</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	11	1.788.257	1.762.438
Obligaciones con instituciones financieras	12	338.175	152.249
Otras obligaciones corrientes	13	113.545	78.517
Anticipos de clientes	14	154.246	185.739
Otros pasivos corrientes	15	1.341.258	1.437.159
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>3.735.482</b>	<b>3.616.101</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Provisiones para beneficios a empleados	17	173.177	33.938
Otros pasivos no corrientes	18	760.542	629.075
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b>933.719</b>	<b>663.013</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>4.669.201</b>	<b>4.279.114</b>
<b>PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS</b> (Véase estado adjunto)	19	<b>488.597</b>	<b>390.698</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>5.157.798</b>	<b>4.669.812</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

AVHOL CIA. LTDA.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de actividades ordinarias		9.036.181	8.008.452
Costo de operación		<u>(6.134.897)</u>	<u>(5.440.519)</u>
<b>Ganancia bruta</b>		2.901.284	2.567.933
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos administrativos		(2.217.960)	(2.047.005)
Gastos financieros		<u>(446.531)</u>	<u>(436.471)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		236.793	84.454
Otros ingresos, egresos (neto)		<u>100.506</u>	<u>54.530</u>
<b>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta</b>		<u>337.299</u>	<u>138.984</u>
Participación a trabajadores	16	(50.595)	(20.848)
Impuesto a la renta	16	(110.268)	(96.777)
Impuesto a la renta diferido	16	<u>9.718</u>	<u>-</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>186.155</u>	<u>21.360</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Ganancia por revaluación de propiedades, planta y equipo		<u>-</u>	<u>-</u>
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total Resultado integral del año</b>		<u>186.155</u>	<u>21.360</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

AVIHOJ CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados Provenientes de NIIF	Superávit por revaluación Propiedad y Equipo	Resultados Acumulados de Ejercicios anteriores	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	242.500	34.065	(10.761)	226.310	(101.416)	390.698
Transferencia a reservas	-	1.068	-	-	(1.068)	-
Ajuste por reversos de jubilación patronal	-	-	-	-	(77.208)	(77.208)
Ajuste por crédito tributario ISD años anteriores	-	-	-	-	(11.048)	(11.048)
Utilidad neta	-	-	-	-	186.155	186.155
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>242.500</b>	<b>35.133</b>	<b>(10.761)</b>	<b>226.310</b>	<b>(4.586)</b>	<b>488.597</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

AVIHOL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujo de (en) Actividades de Operación:</b>		
Recibido de clientes	8.950.484	7.525.996
Pagado a proveedores y trabajadores	(8.467.326)	(6.962.209)
Intereses pagados	(424.540)	(432.968)
Intereses recibidos	-	1.938
Participación a trabajadores	(20.848)	-
Impuesto a la renta	(92.399)	(93.126)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>43.661</u>	<u>48.861</u>
<b>Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de operación</b>	<b>(10.969)</b>	<b>88.491</b>
<b>Flujo en Actividades de Inversiones:</b>		
Propiedades y Equipo	(170.609)	(360.833)
Otros Activos no corrientes	<u>(27.581)</u>	<u>(6.482)</u>
<b>Efectivo utilizado en flujo de inversión</b>	<b>(198.190)</b>	<b>(367.315)</b>
<b>Efectivo de Actividades de Financiamiento</b>		
Pago obligaciones financieras	166.939	(153.136)
Financiamiento obligaciones de terceros	93.801	381.931
Financiamiento partes relacionadas	<u>-</u>	<u>53.694</u>
<b>Efectivo proveniente de flujo de financiamiento</b>	<b>260.741</b>	<b>282.489</b>
Incremento del Flujo de Fondos	51.582	3.664
Saldo Inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>11.058</u>	<u>7.394</u>
<b>Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b><u>62.640</u></b>	<b><u>11.058</u></b>

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

AVIHOL CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta	186.155	21.360
<b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciaciones Propiedades y Equipo	91.206	106.445
Amortizaciones otros activos no corrientes	28.277	26.388
Deterioro acciones inversiones en asociadas	76.413	-
Deterioro otras inversiones	1.000	-
Provisión y reverso por beneficios a empleados	80.281	9.570
Provisión cuentas incobrables	11.628	-
Provisión participación trabajadores	50.585	20.848
Bajas y ajustes de inventarios	6.930	-
Otras provisiones y compensaciones	131.940	164.789
	<u>478.270</u>	<u>328.040</u>
<b>Operaciones del periodo:</b>		
Activos Financieros	(43.276)	(491.510)
Servicios y pagos anticipados	(11.102)	-
Inventarios	(424.049)	38.413
Activos por impuestos corrientes	(98.405)	-
Cuentas y documentos por pagar	25.819	318.873
Otras obligaciones corrientes	(83.458)	(138.268)
Otros pasivos corrientes	(9.430)	11.582
Anticipo de clientes	(31.492)	-
	<u>(875.393)</u>	<u>(260.910)</u>
<b>Efectivo proveniente de flujo de operación</b>	<u><b>(10.969)</b></u>	<u><b>88.491</b></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

**AVIHOL CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Cifras expresadas en US\$ dólares estadounidenses)**

---

**NOTA 1.- OPERACIONES**

AVIHOL Cía. Ltda., fue constituida en Ambato, el 21 de diciembre del 2005. Su objeto social principal es la producción, compra, venta, exportación, importación y distribución de alimentos para animales de granja y de corral, balanceados y en general toda clase de productos, subproductos e insumos relacionados con esta actividad.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**2.1. Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2. Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de AVIHOL CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2016, comprenden el estado de situación financiera, el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

**2.3. Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

**2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja, depósitos en bancos, e inversiones de alta liquidez (menores a tres meses). Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

### **2.5. Activos financieros**

Incluye cuentas por cobrar comerciales, inversiones de corto plazo y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales, inversiones y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

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

### **2.6. Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo promedio de adquisición o valor neto realizable, el menor.

### **2.7. Propiedades y equipo**

#### **2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades y equipo se registran inicialmente por su costo.

El costo de 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.

#### **2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

#### **2.7.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación**

Después del reconocimiento inicial, los terrenos son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se compensa la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

### **2.7.4 Método de depreciación y vidas útiles**

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

### **2.7.5 Retiro o venta de propiedades y equipo**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

## **2.8. Inversiones en asociadas**

Las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales.

### **2.9. Costos por préstamos**

Los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

### **2.10. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES** **(Continuación)**

### **2.11. Impuesto a la Renta corriente y diferido**

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 son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores reflejados en estados financieros bajo NIIF.

### **2.12. Beneficios a Empleados**

#### **2.12.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

#### **2.12.2 Participación a trabajadores**

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **2.13. Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% 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.

### **2.14. Reconocimiento de ingresos y gastos**

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

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

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

### **2.15. Reclasificaciones**

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2015, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con las del año 2016.

## **NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**

La preparación de los presentes estados financieros de 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

## **NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde principalmente a caja y bancos locales.

## **NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar clientes	1.172.401	1.105.110
Valores por efectivizarse	74.306	249.738
Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 22)	144.563	8.206
Otras cuentas por cobrar	12.307	27.265
<b>Total cuenta y documentos por cobrar</b>	<b>1.403.577</b>	<b>1.390.319</b>
Provisión cuentas incobrables	<u>(16.965)</u>	<u>(23.789)</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.386.612</u></b>	<b><u>1.366.530</u></b>

**NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS  
(Continuación)**

El movimiento de la provisión cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año, neto	23,789	27,144
Gasto Incobrables	11,628	-
Castigo	<u>(18,452)</u>	<u>(3,355)</u>
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>16,965</u></b>	<b><u>23,789</u></b>

**NOTA 6.- INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre, corresponde:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima	197,366	94,540
Inventarios producción	51,275	25,317
Inventarios comercialización (1)	1,088,755	800,232
Otros inventarios	<u>2,205</u>	<u>2,393</u>
<b>Total (2)</b>	<b><u>1,339,601</u></b>	<b><u>922,482</u></b>

(1) Corresponde principalmente a vacunas y antibióticos.

(2) Al cierre del año, la Compañía realizó bajas de inventarios que se encontraban caducados y dañados por un monto de US\$ 11.621. La Compañía cuenta con el respaldo legal de esta transacción.

**NOTA 7.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, incluye anticipos a proveedores nacionales, seguros anticipados y otros.

**NOTA 8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre, corresponde:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario por ISD (Ver Nota 16)	48,863	71,553
Crédito tributario de IVA	<u>-</u>	<u>219</u>
<b>Total</b>	<b><u>48,863</u></b>	<b><u>71,773</u></b>

## NOTA 9.- PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Años de vida útil</u>
Terrenos	884,040	884,040	-
Edificios	510,000	130,000	20 y 40 años
Muebles y enseres	18,128	25,336	4 y 10 años
Maquinaria y equipo	238,012	232,109	5 y 10 años
Equipo de computación	13,402	11,102	3 y 5 años
Vehículos	457,729	475,859	5 años
Construcciones en curso	13,109	-	
Otros propiedades y equipo	7,367	159	10 años
<b>Subtotal</b>	<b><u>2,141,787</u></b>	<b><u>1,758,805</u></b>	
Menos - Depreciación acumulada	<u>(301,228)</u>	<u>(377,449)</u>	
<b>Propiedades y equipo, neto</b>	<b><u>1,840,559</u></b>	<b><u>1,381,156</u></b>	

El movimiento de propiedades y equipo fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año, neto	1,381,156	1,126,768
Adiciones / retiros, neto	550,609	360,833
Depreciación	<u>(91,206)</u>	<u>(106,445)</u>
Saldo al cierre	<b><u>1,840,559</u></b>	<b><u>1,381,166</u></b>

## NOTA 10.- INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Amevet American Veterinaria Cia. Ltda.	382,066	382,066
Deterioro de inversiones	<u>(76,413)</u>	-
<b>Total</b>	<b><u>305,653</u></b>	<b><u>382,066</u></b>

Al 31 de diciembre, corresponde a 382.066 participaciones de un dólar cada una, equivalentes a un 35% del capital de esta.

La Compañía al cierre del año 2016, ha registrado una provisión por deterioro de estas inversiones, equivalentes al 20% del costo.

## NOTA 11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a cuentas pendientes de pago a proveedores nacionales y del exterior por US\$ 473.825 y US\$ 1.314.432, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a cuentas pendientes de pago a proveedores nacionales y del exterior por US\$ 379.151 y US\$ 1.383.287, respectivamente.

## NOTA 12.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

	Obligaciones Corto Plazo	
	2016	2015
Sobregiros	46,897	60,217
Banco Pichincha C.A. (1)	220,000	80,000
Banco Internacional S.A. (2)	70,662	-
Banco Guayaquil S.A.	-	12,032
Intereses financieros	616	-
<b>Total</b>	<b>338,175</b>	<b>162,249</b>

(1) Corresponde a dos obligaciones, que vencen en febrero y marzo del 2017, con tasas del 8.95%. Estas obligaciones cuentan con garantías de hipotecas de inmuebles.

(2) Corresponden a dos obligaciones, que vencen en abril y junio del 2017, con tasas del 8.95%. Estas obligaciones cuentan con garantía de prenda de vehículos.

## NOTA 13.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, corresponde:

	2016	2015
Con la administración tributaria	26,659	20,653
Con el IESS	18,042	20,611
Por beneficios de ley a empleados	18,250	16,405
Participación trabajadores por pagar (Ver Nota 16)	50,595	20,848
<b>Total</b>	<b>113,546</b>	<b>78,517</b>

#### **NOTA 14.- ANTICIPOS DE CLIENTES**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde principalmente a anticipos de clientes que serán liquidados en el siguiente año.

#### **NOTA 15.- OTROS PASIVOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre, comprende

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones con terceros locales (1)	158,205	118,028
Obligaciones con terceros exterior (2)	229,347	150,000
Negociación de cartera (3)	933,921	1,091,111
Otros pasivos	<u>19,785</u>	<u>78,020</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,341,268</u></b>	<b><u>1,437,159</u></b>

(1) Al 31 de diciembre, corresponde a préstamos con personas naturales; una operación por US\$ 153.340, genera una tasa del 17% y vence en enero 2017, la otra no genera intereses y no tiene plazo de vencimiento.

(2) Al 31 de diciembre, corresponde a un préstamo con una persona del exterior, genera una tasa del 1% mensual, y es renovable anualmente.

(3) Al 31 de diciembre, corresponden a obligaciones con una empresa que realiza factoring y una obligación con una cooperativa de ahorro y crédito por US\$ 796.060 y US\$ 137.861, respectivamente.

#### **NOTA 18.- IMPUESTO A LA RENTA**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. A partir del año 2015, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador, sociedades extranjeras que no sean paraísos fiscales cuyos beneficiarios efectivos sean personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

**NOTA 16.- IMPUESTO A LA RENTA**  
**(Continuación)**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	337.299	138.984
15% participación empleados	<u>(50.595)</u>	<u>(20.848)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	286.704	118.136
Menos- deducciones	(173.436)	-
Mas gastos no deducibles	<u>407.039</u>	<u>321.757</u>
<b>Base imponible</b>	<b>520.307</b>	<b>439.893</b>
Utilidad a reinvertir	42.000	-
Saldo de la utilidad gravable	<u>478.307</u>	<u>439.893</u>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>110.268</b>	<b>96.777</b>
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>60.997</u>	<u>43.845</u>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>110.268</b>	<b>96.777</b>
Retenciones en la fuente del año	(85.279)	(75.952)
Crédito tributario años anteriores	(60.001)	(16.992)
Crédito tributario ISD	<u>(13.850)</u>	<u>(75.386)</u>
<b>Crédito tributario Impuesto a la Renta</b>	<b>(48.882)</b>	<b>(71.663)</b>

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo determinado. Para el caso de la Compañía el impuesto a la renta causado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

El análisis del impuesto a la renta diferido es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto diferido del activo	9.718	-
<b>Total</b>	<u>9.718</u>	<u>-</u>

**NOTA 16.- IMPUESTO A LA RENTA  
(Continuación)**

El movimiento de impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año, neto	-	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>9,718</u>	<u>-</u>
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>9,718</u></b>	<b><u>-</u></b>

(1) Corresponde a impuestos diferidos por jubilación patronal.

**NOTA 17.- PROVISIONES PARA BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Diciembre 2016</u>		<u>Total</u>
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	
Saldo al inicio del año	-	33,938	33,938
Provisión	70,448	21,708	92,156
Reverso Patrimonio años anteriores	77,208	-	77,208
Otros ingresos	(19,725)	-	(19,725)
Pagos	<u>-</u>	<u>(10,400)</u>	<u>(10,400)</u>
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>127,931</u></b>	<b><u>45,248</u></b>	<b><u>173,177</u></b>

**NOTA 18.- OTROS PASIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a obligaciones que mantiene la Compañía con terceros, los cuales generan una tasa de interés del 16% y 19% anual, no se establecen plazos de vencimiento.

**NOTA 19.- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está constituido por 242.500 participaciones ordinarias y nominativas, de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

## NOTA 20.- RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

## NOTA 21.- SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES Y EQUIPO

Registra la valoración de acuerdo al modelo de revaluación, el efecto del aumento en el importe en libros sobre la medición basada en el costo. El saldo de la reserva por revaluación de un efecto de propiedad, planta y equipo podrá ser transferido directamente a los resultados del ejercicio de acuerdo a la utilización del activo o al momento de la baja del activo.

## NOTA 22.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos al 31 de diciembre del 2016, fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Cuentas por cobrar relacionadas:</b>		
Ambiovet Cia. Ltda	131,745	-
Sr. Germánico Holguin	12,818	-
Amevet American Veterinaria Cia. Ltda	-	<u>8,206</u>
<b>Total (Ver Nota 5)</b>	<b>144,563</b>	<b>8,206</b>

## NOTA 23.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Según Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del 29 de mayo del 2015, establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

## **NOTA 24.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES**

Durante el año 2016, se emitieron resoluciones y normativa importante, entre las principales se resume a continuación:

- Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, mediante el cual se expidió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril del 2016; en donde se establecen las diferentes contribuciones solidarias, formas de cálculo y otros detalles de pago.
- Resolución No. CPT-RES-2016-04, publicado en el Registro Oficial del 14 de Septiembre de 2016, se establecen las normas, condiciones y límites para la aplicación del beneficio de exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas y Aranceles Aduaneros, para la importación de bienes de capital no producidos en el Ecuador, destinados a procesos productivos o a la prestación de servicios que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Resolución No. CPT-RES-2016-05, publicado en el Registro Oficial del 14 de Septiembre de 2016, se establecen los sectores económicos, límites y condiciones para la aplicación de la exoneración del pago del Impuesto a la Renta por la ejecución de nuevas inversiones productivas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Resolución NAC-DGERCGC16-00000366 del 25 de Agosto del 2016, mediante el cual se exonera del pago del 100% del valor del anticipo al impuesto a la renta del período fiscal 2016, al sector turismo de la provincia de Sucumbios; al sector de transporte pesado de la provincia de El Oro, Esmeraldas, Loja, Sucumbios, Zamora Chinchipe y Orellana.
- Registro Oficial No. 854 del 4 de Octubre del 2016, en donde se exonera el pago del 100% del valor del anticipo de Impuesto a la Renta del período 2016, a los sujetos que operen en el sector productor, extractor y exportador de aceite crudo de palma.
- Resolución N° SCVS-INC-DNCDN-2016-011 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se expidió el Reglamento sobre Auditoría Externa, el cual menciona los nuevos montos para contratación de auditoría externa y la aplicación de las Normas Internacionales de Auditoría, entre otros.

## **NOTA 25.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros como: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

## **NOTA 25.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)**

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

**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. Debido a que las ventas corresponden a varias empresas, de las cuales se hace una evaluación periódica, no existen riesgos de crédito.

**Riesgo de liquidez:** La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la cual se 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.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

**Riesgo de capital:** El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición de capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

**Índices financieros:** Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo: US\$ (772.200)  
Índice de liquidez: 0.39 veces  
Pasivos totales / patrimonio: 9.54 veces  
Deuda financiera / activos totales: 6.6 %

La Administración considera que los índices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

## **NOTA 26.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

#### **NOTA 27.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 13 de marzo de 2017, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.