

AVIHOL CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

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 2017, 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 2017, 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.

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, utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la gerencia tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Dirección de la entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.



Freire Hidalgo
auditores s.a.

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, 26 de marzo de 2018

AVIHOL CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2017	2016
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	522.009	62.640
Activos Financieros	5, 23	1.594.145	1.388.612
Inventarios	6	1.537.959	1.339.601
Servicios y otros pagos anticipados	7	69.054	125.567
Activos por impuestos corrientes		3.563	49.853
Total Activo Corriente		3.726.730	2.966.283
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y Equipo	8	2.651.487	1.840.559
Activo por impuesto diferido	15	13.003	9.718
Inversiones en asociadas	9	114.620	305.653
Otros activos no corrientes		21.913	38.585
Total Activo no Corriente		2.801.023	2.194.515
TOTAL ACTIVOS		6.527.753	5.157.798
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	10	1.984.006	1.788.257
Obligaciones con instituciones financieras	11	585.945	337.559
Otras obligaciones corrientes	12	319.546	113.545
Cuentas por pagar diversas relacionadas	13, 23	435.562	-
Anticipos de clientes	14	284.702	154.248
Otros pasivos corrientes	15	612.336	1.341.874
Total Pasivo Corriente		4.202.097	3.735.483
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	10	418.666	-
Obligaciones con instituciones financieras	11	826.885	-
Provisiones para beneficios a empleados	17	214.889	173.177
Otros pasivos no corrientes		-	760.541
Total Pasivo no Corriente		1.458.440	933.718
TOTAL PASIVOS		5.660.537	4.669.201
PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS (Véase estado adjunto)	18, 19 y 20	867.216	488.597
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		6.527.753	5.157.798

Las notas explicativas anexas 1 a 28 son parte integrante de los estados financieros

AVIHOL CIA. LTDA.

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de actividades ordinarias	21	9.079.288	9.036.181
Costo de operación	22	<u>(5.257.257)</u>	<u>(6.134.897)</u>
Ganancia bruta		3.822.031	2.901.284
Gastos de operación:			
Gastos administrativos y ventas	22	(2.739.712)	(2.217.960)
Gastos financieros		<u>(402.367)</u>	<u>(446.530)</u>
Utilidad en operación		679.952	236.794
Otros ingresos, egresos (neto)		<u>50.362</u>	<u>100.506</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta		<u>730.314</u>	<u>337.300</u>
Participación a trabajadores	16	(109.547)	(50.595)
Impuesto a la renta	16	(220.522)	(110.268)
Impuesto a la renta diferido	16	<u>3.285</u>	<u>9.718</u>
Utilidad neta		<u>403.530</u>	<u>186.155</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia por revaluación de propiedades, planta y equipo		<u>13.811</u>	<u>-</u>
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>13.811</u>	<u>-</u>
Total Resultado Integral del año		<u>417.341</u>	<u>186.155</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 28 son parte integrante de los estados financieros

AVIHO L CIA. L.TDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Superávit por revaluación		Otros resultados integrales	Resultados Acumulados		Total
			Propiedad y Equipo	Utilidades Acumuladas		Pérdidas Acumuladas	Por adopción de NIIF	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	242.500	35.133	226.310	-	216.103	(222.688)	(10.761)	488.597
Ajuste impuesto diferido	-	-	-	9.718	(9.718)	-	-	-
Transferencia a reservas	-	8.822	-	-	(8.822)	-	-	-
Aumento de capital	42.000	-	-	-	(42.000)	-	-	-
Revaluación de terrenos	-	-	13.811	-	-	-	-	13.811
Ajuste por crédito imputario 15D años anteriores	-	-	-	-	-	(38.722)	-	(38.722)
Utilidad neta	-	-	-	-	403.530	-	-	403.530
Saldo al 31 de diciembre de 2017	284.500	43.955	240.121	9.718	561.093	(261.410)	(10.761)	667.216

Las notas explicativas anexas 1 a 28 son parte integrante de los estados financieros

AVIHOL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Al 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de (en) Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	8.987.320	8.950.484
Pagado a proveedores y trabajadores	(7.635.839)	(8.467.326)
Intereses pagados	(363.400)	(424.540)
Intereses recibidos	8.594	
Participación a trabajadores	(50.595)	(20.848)
Impuesto a la renta	(98.265)	(92.399)
Otras entradas (salidas) de efectivo	18.196	43.660
Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de operación	846.011	(10.969)
Flujo en Actividades de Inversiones:		
Propiedades y Equipo	(369.570)	(170.609)
Otros Activos no corrientes	(7.804)	(27.580)
Efectivo utilizado en flujo de inversión	(377.374)	(198.189)
Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Financiamiento obligaciones financieras	1.074.655	166.939
Financiamiento (Pago) obligaciones de terceros	(1.173.974)	93.801
Financiamiento partes relacionadas	90.051	-
Efectivo proveniente de flujo de financiamiento	(9.268)	260.740
Incremento del Flujo de Fondos	459.369	51.582
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	62.640	11.058
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	522.009	62.640

Las notas explicativas anexas 1 a 28 son parte integrante de los estados financieros

AVIHOL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	2017	2016
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	403.530	186.155
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciaciones Propiedades y Equipo	124.666	91.206
Amortizaciones otros activos no corrientes	9.781	28.277
Deterioro acciones Inversiones en asociadas	191.033	76.413
Deterioro otras inversiones	15.000	1.000
Provisión y reverso por beneficios a empleados	82.316	80.281
Provisión cuentas incobrables	15.083	11.628
Provisión participación trabajadores	109.547	50.595
Provisión impuesto a la renta	220.522	
Bajas y ajustes de inventarios	5.858	6.930
Otras provisiones y compensaciones	18.565	131.940
	<u>792.169</u>	<u>478.270</u>
Operaciones del período:		
Activos Financieros	(222.617)	(43.276)
Servicios y pagos anticipados	56.208	(11.102)
Inventarios	(204.014)	(424.049)
Activos por impuestos corrientes	(96.735)	(98.405)
Cuentas y documentos por pagar	35.101	25.819
Otras obligaciones corrientes	(61.357)	(83.458)
Otros pasivos corrientes	13.272	(9.431)
Anticipo de clientes	130.454	(31.492)
	<u>(349.688)</u>	<u>(675.394)</u>
Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de operación	<u>848.011</u>	<u>(10.969)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 28 son parte integrante de los estados financieros

AVIHOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(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 2017, 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 2017, 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 y 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 periodo 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 periodo.

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 periodo más cercano en el que se conocen.

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 período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente a caja y bancos locales.

NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar clientes	1,264,322	1,172,401
Valores por efectivizarse	310,902	74,306
Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 23)	27,689	144,563
Otras cuentas por cobrar	6,527	12,307
Total cuenta y documentos por cobrar	1,609,440	1,403,577
Provisión cuentas incobrables	(15,295)	(16,965)
Total	1,594,145	1,386,612

El movimiento de la provisión cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año, neto	16,965	23,789
Gasto incobrables	15,083	11,628
Castigo	(16,753)	(18,452)
Saldo al cierre	15,295	16,965

NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, corresponde:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima	250,182	197,366
Inventarios producción	43,215	51,275
Inventarios comercialización (1)	1,228,921	1,088,755
Otros inventarios	<u>15,641</u>	<u>2,205</u>
Total (2)	<u>1,537,959</u>	<u>1,339,801</u>

(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\$ 9.798. La Compañía cuenta con el respaldo legal de esta transacción.

NOTA 7.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, incluye anticipos a proveedores nacionales, seguros anticipados y otros.

NOTA 8.- PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Años de vida útil</u>
Terrenos	1.520.504	884.040	-
Edificios	510.000	510.000	20 y 40 años
Muebles y enseres	18.969	18.128	4 y 10 años
Maquinaria y equipo	381.446	238.012	5 y 10 años
Equipo de computación	15.335	13.402	3 y 5 años
Vehículos	520.576	457.729	5 años
Construcciones en curso	43.634	13.109	
Otros propiedades y equipo	<u>7.367</u>	<u>7.367</u>	10 años
Subtotal	<u>3.017.831</u>	<u>2.141.787</u>	
Menos - Depreciación acumulada	<u>(366.344)</u>	<u>(301.228)</u>	
Propiedades y equipo, neto	<u>2.651.487</u>	<u>1.840.559</u>	

NOTA 8.- PROPIEDADES Y EQUIPO (Continuación)

El movimiento de propiedades y equipo fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año, neto	1.840.559	1.381.156
Adiciones / retiros, neto	921.783	550.609
Depreciación	(124.666)	(91.206)
Reavalúo de inmueble	13.811	-
Saldo al cierre	<u>2.851.487</u>	<u>1.840.559</u>

NOTA 9.- INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Amevet American Veterinaria Cia. Ltda.	382.066	382.066
Deterioro de inversiones	(267.446)	(76.413)
Total	<u>114.620</u>	<u>305.653</u>

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 2017, ha registrado una provisión por deterioro de estas inversiones por un monto de US\$ 191.033.

NOTA 10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales (1)	382,828	473,825
Proveedores del exterior	1,581,178	1,314,432
Total cuentas por pagar corrientes	<u>1,964,006</u>	<u>1,788,257</u>
Proveedores nacionales Largo Plazo (2)	416,666	-
Total cuentas por pagar largo plazo	<u>416,666</u>	<u>-</u>

(1) Se incluyen saldos con compañía relacionada. Ver Nota 23

(2) Corresponde a una obligación por compra de terreno, cuyo vencimiento es hasta junio de 2021, genera un interés del 9.5% anual.

NOTA 11.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

	Obligaciones Corto Plazo		Obligaciones Largo Plazo	
	2017	2016	2017	2016
Sobregiros	-	46,897	-	-
Banco Pichincha C.A. (1)	381,659	220,000	392,857	-
Banco Internacional S.A. (2)	162,688	70,662	225,626	-
Banco Produbanco S.A. (3)	41,598	-	208,402	-
Total	585,945	337,559	826,885	-

- (1) Corresponde a varias obligaciones, con vencimientos hasta agosto del 2022, con tasas de interés del 8.95%. Estas obligaciones cuentan con garantías de hipotecas de inmuebles.
- (2) Corresponden a tres obligaciones, con vencimientos hasta diciembre del 2021, con tasas de interés entre el 8.95% y 11.23%. Estas obligaciones cuentan con garantía de prenda de vehículos e hipoteca de inmueble.
- (3) Corresponde a una obligación, cuyo vencimiento es en diciembre del 2022 y la tasa de interés es del 8.95%. Se encuentra garantizada con hipoteca de inmueble.

NOTA 12.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, corresponde:

	2017	2016
Con la administración tributaria	25,129	26,659
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 16)	117,208	-
Con el IESS	21,801	18,042
Por beneficios de ley a empleados	45,861	18,250
Participación a trabajadores por pagar (Ver Nota 16)	109,547	50,595
Total	319,546	113,545

NOTA 13.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a saldo de préstamos a socio de la Compañía por US\$ 90.051, no generan intereses y cuyo vencimiento es de corto plazo; y préstamos a compañía relacionada por US\$ 345.511, con vencimientos hasta junio y julio de 2018 que generan intereses del 9.8% y 12%. (Ver Nota 23)

NOTA 14.- ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a anticipos de clientes que serán liquidados en el siguiente año.

NOTA 15.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprende

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones con terceros locales (1)	354,450	158,205
Obligaciones con terceros exterior (2)	227,287	229,347
Negociación de cartera	-	933,921
Otros pasivos	<u>30,599</u>	<u>20,401</u>
Total	<u>612,336</u>	<u>1,341,874</u>

(1) Al 31 de diciembre, corresponde a préstamos con personas naturales; generan tasas de interés del 9% y 17%. Una de las obligaciones se renueva anualmente y la otra vence en enero de 2018.

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

NOTA 16.- 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>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	730,314	337,299
15% participación empleados	<u>(109,547)</u>	<u>(50,595)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	620,767	286,704
Menos- deducciones	(66,735)	(173,436)
Amortización de pérdidas tributarias	(18,691)	-
Mas gastos no deducibles	<u>480,082</u>	<u>407,039</u>
Base Imponible	1,015,423	520,307
Utilidad a reinvertir	28,708	42,000
Saldo de la utilidad gravable	<u>986,715</u>	<u>478,307</u>
Impuesto a la renta causado	220,522	110,268
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>69,954</u>	<u>60,997</u>
Impuesto a la renta el mayor	220,522	110,268
Retenciones en la fuente del año	(82,421)	(85,279)
Crédito tributario años anteriores	(10,141)	(60,001)
Crédito tributario ISD	<u>(10,752)</u>	<u>(13,850)</u>
Impuesto a la renta por pagar (Crédito tributario)	117,208	(48,863)

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>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto diferido del activo	13,003	9,718
Total	13,003	9,718

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

El movimiento de impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año, neto	9,718	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>3,285</u>	<u>9,718</u>
Saldo al cierre	<u>13,003</u>	<u>9,718</u>

(1) Corresponde a impuestos diferidos por jubilación patronal.

NOTA 17.- PROVISIONES PARA BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Diciembre 2017</u>		<u>Total</u>
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	
Saldo al inicio del año	127,931	45,246	173,177
Provisión	35,825	12,716	48,541
Reverso, otros ingresos	(6,464)	(279)	(6,743)
Pagos	-	(86)	(86)
Saldo al cierre	<u>157,292</u>	<u>57,597</u>	<u>214,889</u>

	<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	-	(10,400)	(10,400)
Saldo al cierre	<u>127,931</u>	<u>45,246</u>	<u>173,177</u>

NOTA 18.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017, está constituido por 284.500 participaciones ordinarias y nominativas, de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

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

NOTA 19.- 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 20.- 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 21.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde principalmente a ingresos por comercialización de productos e insumos relacionados con la actividad de crianza de animales de granja.

NOTA 22.- COSTO DE OPERACIÓN Y GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre, los costos de operación y gastos se conforman:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de operación:		
Línea de producción	788,097	673,012
Línea comercial	4,483,504	5,454,955
Otros costos	<u>5,656</u>	<u>6,930</u>
Total costos de operación	5,257,257	6,134,897

NOTA 22.- COSTO DE OPERACIÓN Y GASTOS OPERACIONALES
(Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos Operacionales		
Sueldos y demás remuneraciones	1,011,992	915,273
Aportes y beneficios sociales	228,219	249,262
Comisiones	252,582	210,000
Promoción y publicidad	116,792	-
Impuestos, contribuciones y otros	289,262	189,456
Depreciaciones	110,090	80,040
Deterioro	206,033	77,413
Suministros	56,446	55,859
Gastos de viaje	60,182	52,011
Transporte	33,055	46,292
Otros gastos	<u>375,059</u>	<u>342,354</u>
Total gastos operacionales	2,739,712	2,217,960

NOTA 23.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos al 31 de diciembre del 2017, fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar relacionadas:		
Ambiovet Cia. Ltda	722	131,745
Sr. Germánico Holguín	<u>26,967</u>	<u>12,818</u>
Total (Ver Nota 5)	27,689	144,563
Cuentas y documentos por pagar:		
Ambiovet Cia. Ltda (Ver Nota 10)	33,574	-
Cuentas por pagar relacionadas:		
Sr. Germánico Holguín	90,051	-
Ambiovet Cia. Ltda	<u>345,511</u>	<u>-</u>
Total (Ver Nota 13)	435,562	-

NOTA 24.- 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.

NOTA 24.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA (Continuación)

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 25.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES

Durante el año 2017, se emitieron resoluciones y normativa importante, entre las principales se resumen a continuación:

- Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 27 del 7 de julio del 2017, el Servicio de Rentas Internas publicó la Resolución No. NAC-DGERCGC17- 00000335, sobre la obligación de reportar el Anexo de Activos y Pasivos en el exterior que superen los US\$ 500.000 para las sociedades constituidas en el Ecuador.
- Mediante Resolución N° NAC-DGERCGC17-00000430 del 9 de agosto del 2017, publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 59 del 17 de agosto del 2017 y su reforma contenida en la Resolución N° NAC-DGERCGC17-00000568 del 9 de noviembre del 2017, publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 123 del 20 de noviembre del 2017, el SRI estableció la obligación de emitir facturas, comprobantes de retención, guías de remisión, notas de crédito y notas de débito, a través de mensajes de datos y firmados electrónicamente a los sujetos pasivos mencionados en dicha resolución.
- Mediante Resolución N° NAC-DGERCGC17-00000566 del 9 de noviembre del 2017 publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 123 del 20 de noviembre del 2017 y vigente desde esta fecha, el SRI establece la obligación para las personas naturales y sociedades residentes en el Ecuador a reportar la información relacionada con los activos monetarios que mantengan en instituciones financieras del exterior cuyos montos superen los US\$ 100.000.
- Mediante Decreto Ejecutivo N° 210-2017 de fecha 20 de noviembre del 2017; publicado en el Registro Oficial N° 135 del 7 de diciembre del 2017 expedido por el Presidente de la República, se establecen rebajas del pago del saldo del Anticipo de Impuesto a la Renta, correspondiente al año 2017, para personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades; el porcentaje de rebaja va entre el 40% y 100%, en función de los montos de ventas o ingresos brutos anuales establecidos en dicho decreto.
- Con fecha 29 de Diciembre del 2017 se publicó en el Segundo Suplemento la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; esta Ley incluye entre otros aspectos los siguientes:

NOTA 25.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES
(Continuación)

- El BCE dejará de abrir cuentas de dinero electrónico y su administración pasará directamente a las instituciones del sistema financiero privado.
- Las nuevas microempresas, que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta Ley, estarán exentas del impuesto a la renta durante 3 años, desde el primer año en el que generen ingresos operacionales. Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como las que tengan la condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta, siempre que se refleje un mantenimiento o incremento del empleo.
- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no), sin perjuicio de las provisiones que se constituyan para el efecto.
- Están obligadas a llevar contabilidad las personas naturales cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal anterior superen US\$300,000, incluyendo a profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos.
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales.
- Las sociedades exportadoras habituales, las del sector manufacturero, así como las que se dedican a la producción de bienes que posean 50% o más de componente nacional, conforme lo establezca el reglamento, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Se establecen modificaciones en la base imponible de los productos sujetos al ICE, de producción nacional o bienes importados. El artículo 77 establece exenciones del ICE para el alcohol de producción nacional o importado, con las condiciones que se deberán establecer mediante resolución de carácter general; por otra parte el Art. 83 establece que los sujetos pasivos del ICE declararán el impuesto de las operaciones que realicen mensualmente dentro del mes siguiente de realizadas, en el caso de ventas a crédito con plazo mayor a un mes, se establece un mes adicional para la presentación de la respectiva declaración.
- Se efectúan reformas en la clasificación de MIPYMES para la aplicación de incentivos previstos en esta Ley.

NOTA 26.- 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.

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\$ (475.367)
Índice de liquidez: 0.50 veces
Pasivos totales / patrimonio: 6.53 veces
Deuda financiera / activos totales: 9%

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 27.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 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 28.- EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha febrero de 2018, la Compañía ha recibido una comunicación del Servicio de Rentas Internas, solicitando la justificación sobre ciertos costos y gastos, sobre los cuales la Compañía deberá presentar los descargos correspondientes. Además del asunto comentado, entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 26 de marzo de 2018, 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.