



Freire Hidalgo
auditores s.a.

*Pedro Ponce Carrasco No 88-06 y Diego de Almagro
Edificio Almagro Plaza Of. 910
Telefax 3909303 - 3909255
www.freirehidalgo.com*

AVIHOL CIA. LTDA.

**Estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018
Informe de Auditoria emitido por un auditor independiente**

AVIHOL CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

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 2018, 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 2018, 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 Dirección de la entidad en relación con los estados financieros

La Dirección 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 Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección 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 Dirección 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 la 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, 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 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, 29 de marzo de 2019

AVIHOL CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

| ACTIVOS | NOTAS | 2018 | 2017 |
|--|------------|---------------------|---------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 4 | 86.913,37 | 522.009,51 |
| Activos Financieros | 5, 23 | 2.291.174,70 | 1.594.144,87 |
| Inventarios | 6 | 1.594.926,04 | 1.537.958,86 |
| Servicios y otros pagos anticipados | 7 | 169.644,95 | 69.054,45 |
| Activos por impuestos corrientes | | - | 3.562,87 |
| Total Activo Corriente | | 4.142.659,06 | 3.726.729,56 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Propiedades y Equipo | 8 | 2.830.815,27 | 2.651.487,11 |
| Activo intangible | | 9.722,20 | - |
| Activo por impuesto diferido | 16 | 25.932,05 | 13.003,66 |
| Inversiones en asociadas | 9 | 65.929,00 | 114.619,80 |
| Otros activos no corrientes | | 26.581,38 | 21.912,79 |
| Total Activo no Corriente | | 2.958.979,90 | 2.801.023,36 |
| TOTAL ACTIVOS | | 7.101.639,86 | 6.527.752,92 |
| PASIVOS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Cuentas y documentos por pagar | 10 | 2.001.879,98 | 1.964.005,56 |
| Obligaciones con instituciones financieras | 11 | 902.889,02 | 585.945,29 |
| Otras obligaciones corrientes | 12 | 475.829,40 | 319.546,45 |
| Cuentas por pagar diversas relacionadas | 13 | 95.000,00 | 435.562,15 |
| Anticipos de clientes | 14 | 47.865,64 | 284.701,49 |
| Otros pasivos corrientes | 15 | 734.229,10 | 612.336,24 |
| Total Pasivo Corriente | | 4.257.493,14 | 4.202.097,18 |
| Cuentas y documentos por pagar | 10 | 261.856,85 | 416.666,14 |
| Obligaciones con instituciones financieras | 11 | 779.400,97 | 826.884,82 |
| Provisiones para beneficios a empleados | 17 | 228.703,63 | 214.889,25 |
| Total Pasivo no Corriente | | 1.270.961,45 | 1.458.440,21 |
| TOTAL PASIVOS | | 5.528.454,59 | 5.660.537,39 |
| PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS (Véase estado adjunto) | 18, 19, 20 | 1.573.185,27 | 867.215,53 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 7.101.639,86 | 6.527.752,92 |

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 2018**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

| | <u>NOTAS</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|--------------|----------------------------|--------------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | 21 | 10.042.010,65 | 9.079.288,25 |
| Costo de operación | 22 | <u>(5.918.390,69)</u> | <u>(5.257.257,18)</u> |
| Ganancia bruta | | 4.123.619,96 | 3.822.031,07 |
| Gastos de operación: | | | |
| Gastos administrativos y ventas | 22 | (2.671.663,99) | (2.739.712,40) |
| Gastos financieros | | <u>(365.692,81)</u> | <u>(402.366,88)</u> |
| Utilidad en operación | | 1.086.263,16 | 879.951,79 |
| Otros ingresos, egresos (neto) | | <u>81.504,07</u> | <u>50.361,46</u> |
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta | | <u>1.167.767,23</u> | <u>730.313,25</u> |
| Participación a trabajadores | 16 | (175.165,08) | (109.546,99) |
| Impuesto a la renta corriente | 16 | (309.189,99) | (220.522,04) |
| Impuesto a la renta diferido | 16 | <u>12.928,39</u> | <u>3.285,36</u> |
| Utilidad neta | | <u>696.340,55</u> | <u>403.529,58</u> |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL: | | | |
| Ganancia por revaluación de propiedades, planta y equipo | | <u>-</u> | <u>13.810,64</u> |
| Otro resultado integral del año, neto de impuestos | | <u>-</u> | <u>13.810,64</u> |
| Total Resultado integral del año | | <u>696.340,55</u> | <u>417.340,22</u> |

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

ANTHOL CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

| | Capital Social | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Reserva revaluación Propiedad y Equipo | Otros resultados integrales | Resultados Acumulados | | Total | |
|---|----------------|---------------|---------------------|--|-----------------------------|-----------------------|--|-------------|--------------|
| | | | | | | Utilidades Acumuladas | Pérdidas Acumuladas Por adopción de NIIF | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 242.000,00 | 35.132,92 | - | 228.310,00 | - | 218.103,31 | (223.637,94) | (10.781,35) | 488.696,99 |
| Ajuste impuesto diferido | - | - | - | - | 9.718,30 | (9.718,30) | - | - | - |
| Transferencia a reservas | - | 8.621,82 | - | - | - | (8.621,82) | - | - | - |
| Aumento de capital | 42.000,00 | - | - | - | - | (42.000,00) | - | - | - |
| Revaluación de terrenos | - | - | - | 13.810,64 | - | - | - | - | 13.810,64 |
| Ajuste por crédito tributario ISD años anteriores | - | - | - | - | - | - | (38.721,66) | - | (38.721,66) |
| Utilidad neta | - | - | - | - | - | 403.528,58 | - | - | 403.528,58 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 284.000,00 | 43.854,74 | - | 240.120,64 | 9.718,30 | 561.082,77 | (281.409,67) | (10.781,35) | 887.818,63 |
| Ajuste de años anteriores | - | - | - | - | - | 6.343,83 | - | - | 6.343,83 |
| Ajuste impuesto diferido | - | - | - | - | 3.285,36 | - | - | - | 3.285,36 |
| Apropiación reserva legal | - | 20.493,67 | - | - | - | (20.493,67) | - | - | - |
| Conformación reserva facultativa | - | - | 250.000,00 | - | - | (250.000,00) | - | - | - |
| Aumento de capital | 120.000,00 | - | - | - | - | (120.000,00) | - | - | - |
| Utilidad neta | - | - | - | - | - | 896.340,55 | - | - | 896.340,55 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 404.000,00 | 64.448,41 | 250.000,00 | 240.120,64 | 13.003,66 | 873.283,48 | (281.409,67) | (10.781,35) | 1.573.185,27 |

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 2018

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Flujo de Actividades de Operación: | | |
| Recibido de clientes | 9.165.348,21 | 8.987.320,16 |
| Pagado a proveedores y trabajadoras | (8.484.138,45) | (7.635.839,20) |
| Intereses pagados | (333.596,39) | (383.399,76) |
| Intereses recibidos | - | 8.594,12 |
| Participación a trabajadores | (109.546,99) | (50.594,83) |
| Impuesto a la renta | (225.575,43) | (98.264,79) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | (23.493,37) | 18.195,57 |
| Efectivo proveniente de flujo de operación | (11.002,42) | 846.011,27 |
| Flujo en Actividades de Inversiones: | | |
| Propiedades y Equipo | (329.536,99) | (369.569,94) |
| Activos intangibles | (10.000,00) | - |
| Otros Activos no corrientes | (11.932,41) | (7.803,96) |
| Efectivo utilizado en flujo de inversión | (351.469,40) | (377.373,90) |
| Flujo en Actividades de Financiamiento: | | |
| Financiamiento obligaciones financieras | 220.613,81 | 1.074.654,92 |
| Pago obligaciones de terceros | (27.986,41) | (1.173.974,58) |
| Financiamiento (Pago) partes relacionadas | (265.250,72) | 90.050,72 |
| Efectivo utilizado en flujo de financiamiento | (72.623,32) | (9.268,94) |
| Incremento (Disminución) del Flujo de Fondos | (435.095,14) | 459.368,43 |
| Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo | 522.008,51 | 62.640,08 |
| Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo | 86.913,37 | 522.008,51 |

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 2018

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

| | 2018 | 2017 |
|--|---------------------------|--------------------------|
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Utilidad neta | 696.340,55 | 403.529,58 |
| Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo: | | |
| Depreciaciones Propiedades y Equipo | 146.011,92 | 124.665,62 |
| Amortizaciones otros activos no corrientes | 8.781,94 | 9.781,41 |
| Deterioro inversiones en asociadas | 48.690,80 | 191.033,00 |
| Deterioro otras inversiones | - | 15.000,00 |
| Provisión y reverso por beneficios a empleados | 64.722,79 | 82.315,88 |
| Provisión cuentas incobrables | 39.145,20 | 15.083,30 |
| Provisión participación trabajadores | 175.165,08 | 109.546,99 |
| Provisión impuesto a la renta | 309.189,99 | 220.522,04 |
| Bajas y ajustes de inventarios | 500,87 | 5.655,83 |
| Otras provisiones, compensaciones, ajustes | 19.168,03 | 18.565,07 |
| | <u>811.376,82</u> | <u>792.169,14</u> |
| Operaciones del período: | | |
| Activos Financieros | (660.975,03) | (222.616,65) |
| Servicios y pagos anticipados | (100.974,82) | 56.208,21 |
| Inventarios | (57.468,95) | (204.014,08) |
| Activos por impuestos corrientes | (120.166,05) | (96.735,26) |
| Otros activos corrientes | (856,00) | - |
| Cuentas y documentos por pagar | (112.737,96) | 35.100,98 |
| Otras obligaciones corrientes | (244.822,42) | (61.357,38) |
| Otros pasivos corrientes | 16.117,49 | 13.272,90 |
| Anticipo de clientes | (236.835,85) | 130.453,83 |
| | <u>(1.518.719,59)</u> | <u>(349.687,45)</u> |
| Efectivo proveniente de flujo de operación | <u>(11.002,42)</u> | <u>846.011,27</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 2018
(Cifras expresadas en US\$ dólares estadounidenses)**

NOTA 1.- OPERACIONES

AVIHOL Cia. 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 2018, 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 2018, 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 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.

2.11. Impuesto a la Renta corriente y diferido

El impuesto a la renta 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.

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

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 estimaciones realizadas por la Administración 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 20% 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 por bienes y servicios es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos. Para el caso de servicios, los ingresos se reconocen considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo.

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 2018 y 2017, corresponde principalmente a caja y bancos locales.

NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Cuentas por cobrar clientes | 2,038,842.96 | 1,264,321.90 |
| Valores por efectivizarse | 129,751.69 | 310,901.99 |
| Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 23) | 61,341.61 | 27,688.89 |
| Otras cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 23) | 75,200.00 | - |
| Otras cuentas por cobrar no relacionadas | <u>2,200.00</u> | <u>6,526.95</u> |
| Total cuenta y documentos por cobrar | 2,307,336.26 | 1,609,439.73 |
| Provisión cuentas incobrables | <u>(16,161.56)</u> | <u>(15,294.86)</u> |
| Total | <u>2,291,174.70</u> | <u>1,594,144.87</u> |

El movimiento de la provisión cuentas incobrables es como sigue:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Saldo al inicio del año, neto | 15.294,86 | 16.964,51 |
| Gasto incobrables | 37.010,15 | 15.083,30 |
| Castigo | <u>(36.143,45)</u> | <u>(16.752,95)</u> |
| Saldo al cierre | <u>16.161,56</u> | <u>15.294,86</u> |

NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, corresponde:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Materia prima | 238,290.79 | 250,182.45 |
| Inventarios producción | 53,532.78 | 43,215.07 |
| Inventarios comercialización (1) | 1,273,397.61 | 1,228,919.88 |
| Otros inventarios | <u>29,705.76</u> | <u>15,641.48</u> |
| Total | <u>1,694,926.94</u> | <u>1,637,958.88</u> |

(1) Corresponde principalmente a vacunas y antibióticos.

NOTA 7.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluye anticipos a proveedores nacionales, seguros anticipados y otros.

NOTA 8.- PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>Años de vida útil</u> |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|
| Terrenos | 1.520.504,34 | 1.520.504,34 | - |
| Edificios | 510.000,00 | 510.000,00 | 20 y 40 años |
| Muebles y enseres | 23.271,42 | 18.968,87 | 4 y 10 años |
| Maquinaria y equipo | 542.575,69 | 381.445,82 | 5 y 10 años |
| Equipo de computación | 19.010,58 | 15.334,81 | 3 y 5 años |
| Vehículos | 511.014,05 | 520.576,13 | 5 años |
| Construcciones en curso | 86.571,09 | 43.633,95 | |
| Otros propiedades y equipo | <u>7.366,75</u> | <u>7.366,75</u> | 10 años |
| Subtotal | <u>3.220.313,92</u> | <u>3.017.830,67</u> | |
| Menos - Depreciación acumulada | <u>(389.498,65)</u> | <u>(366.343,56)</u> | |
| Propiedades y equipo, neto | <u>2.830.815,27</u> | <u>2.651.487,11</u> | |

El movimiento de propiedades y equipo fue el siguiente:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Saldo al inicio del año, neto | 2,651,487.11 | 1,840,558.94 |
| Adiciones / retiros, neto | 325,340.08 | 921,783.15 |
| Depreciación | (146,011.92) | (124,665.62) |
| Reavalo de inmueble | - | 13,810.64 |
| Saldo al cierre | <u>2,830,815.27</u> | <u>2,651,487.11</u> |

NOTA 9.- INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre, comprende:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-------------------------|--------------------------|
| Amevet American Veterinaria Cia. Ltda. | 382.066,00 | 382.066,00 |
| Deterioro de inversiones | <u>(316.137,00)</u> | <u>(267.446,20)</u> |
| Total | <u>65.929,00</u> | <u>114.619,80</u> |

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

La Compañía al cierre del año 2018, ha registrado una provisión por deterioro de estas inversiones por un monto de US\$ 48.690,80.

NOTA 10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Proveedores nacionales (1) | 474.268,38 | 382.828,05 |
| Proveedores del exterior | <u>1.527.611,60</u> | <u>1.581.177,51</u> |
| Total cuentas por pagar corrientes | <u>2.001.879,98</u> | <u>1.964.005,56</u> |
| Proveedores nacionales Largo Plazo (2) | <u>261.856,85</u> | <u>416.666,14</u> |
| Total cuentas por pagar largo plazo | <u>261.856,85</u> | <u>416.666,14</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 | |
|------------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Sobregiros | 13.311,99 | - | - | - |
| Banco Pichincha C.A. (1) | 389.741,52 | 381.859,31 | 298.115,06 | 392.856,58 |
| Banco Internacional S.A. (2) | 284.919,45 | 162.687,83 | 163.802,57 | 225.626,39 |
| Banco Produbanco S.A. (3) | 100.067,84 | 41.598,15 | 180.126,37 | 208.401,85 |
| Banco Austro (4) | 82.751,80 | - | 137.356,97 | - |
| Intereses por pagar | 32.096,42 | - | - | - |
| Total | 902.889,02 | 685.945,29 | 779.400,97 | 826.884,82 |

- (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 varias 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 tres obligaciones, con vencimientos hasta diciembre del 2022, con tasas de interés del 8.95%. Estas obligaciones cuentan con garantía de hipoteca de inmueble, prenda de vehículos y firmas de socios.
- (4) Corresponde a dos obligaciones, con vencimientos hasta julio del 2023, con tasas de interés del 8.95%. Estas obligaciones cuentan con garantía de prendas de inventarios y equipos de laboratorio.

NOTA 12.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, corresponde:

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Con la administración tributaria | 27,298.89 | 25,129.09 |
| Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 16) | 185,461.07 | 117,207.85 |
| Con el IESS | 23,266.98 | 21,801.28 |
| Por beneficios de ley a empleados (Ver Nota 23) | 64,437.38 | 45,861.24 |
| Participación a trabajadores por pagar (Ver Nota 18) | 175,165.08 | 109,546.99 |
| Total | 475,629.40 | 319,546.46 |

NOTA 13.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a préstamo a compañía relacionada por US\$95.000; con vencimientos hasta junio de 2019 y genera intereses del 12% anual con pagos trimestrales. (Ver Nota 23)

NOTA 13.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS
(Continuación)

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a saldo de préstamos a socio de la Compañía por US\$ 90.050,72; no generan intereses y cuyo vencimiento es de corto plazo; y préstamos a compañía relacionada por US\$ 345.511,43; 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 2018, corresponde principalmente a anticipos de clientes que serán liquidados en el siguiente año.

NOTA 15.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprende

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Obligaciones con terceros locales (1) | 124.402,59 | 354.450,31 |
| Obligaciones con terceros exterior (2) | 30.000,00 | 227.286,47 |
| Negociación de cartera (3) | 549.859,21 | - |
| Otros pasivos | <u>29.967,30</u> | <u>30.599,46</u> |
| Total | <u>734.229,10</u> | <u>612.336,24</u> |

(1) Al 31 de diciembre, corresponde a préstamos con personas naturales; generan tasas de interés del 12%. Una de las obligaciones se renueva anualmente y la otra vence en marzo de 2019.

(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 del 2018, corresponden a obligaciones con empresas que realizan factoring - negociaciones de cartera.

NOTA 16.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% 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>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación empleados | 1,167,767.23 | 730,313.25 |
| 15% participación empleados | <u>(175,165.08)</u> | <u>(109,546.99)</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 992,602.15 | 620,766.26 |
| Amortización de pérdidas tributarias | (15,799.03) | (18,691.13) |
| Menos ingresos exentos | (35,000.00) | - |
| Mas gastos no deducibles | 261,988.78 | 480,081.60 |
| Mas gastos incurridos para generar ingresos exentos | 32,609.46 | - |
| Menos deducciones | - | (66,734.70) |
| Mas participación a trabajadores (ingresos exentos) | <u>358.58</u> | <u>-</u> |
| Base Imponible | 1,236,759.94 | 1,015,422.03 |
| Utilidad a reinvertir | - | 28,708.06 |
| Saldo de la utilidad gravable | <u>1,236,759.94</u> | <u>986,713.97</u> |
| Impuesto a la renta causado | 309,189.99 | 220,522.04 |
| Anticipo de impuesto a la renta determinado | <u>73,962.56</u> | <u>69,954.45</u> |
| Impuesto a la renta el mayor | 309,189.99 | 220,522.04 |
| Retenciones en la fuente del año | (92,644.65) | (82,420.42) |
| Crédito tributario años anteriores | - | (10,141.28) |
| Crédito tributario ISD | <u>(31,084.27)</u> | <u>(10,751.97)</u> |
| Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 12) | 185,461.07 | 117,207.85 |

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>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Impuesto diferido del activo | <u>25,932.05</u> | <u>13,003.66</u> |
| Total | 25,932.05 | 13,003.66 |

NOTA 16.- IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

El movimiento de impuesto diferido es el siguiente:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Saldo al inicio del año, neto | 13,003.66 | 9,718.30 |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos (1) | <u>12,928.39</u> | <u>3,285.36</u> |
| Saldo al cierre | <u>25,932.05</u> | <u>13,003.66</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a impuestos diferidos por jubilación patronal y desahucio.

NOTA 17.- PROVISIONES PARA BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

| | <u>Diciembre 2018</u> | | <u>Total</u> |
|-------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | <u>Jubilación Patronal</u> | <u>Desahucio</u> | |
| Saldo al inicio del año | 157.291,91 | 57.597,34 | 214.889,25 |
| Provisión | 35.468,19 | 12.008,28 | 47.476,47 |
| Reverso, otros ingresos | (21.656,27) | (11.005,82) | (32.662,09) |
| Pagos | - | - | - |
| Saldo al cierre | <u>171.103,83</u> | <u>58.599,80</u> | <u>229.703,63</u> |

| | <u>Diciembre 2017</u> | | <u>Total</u> |
|-------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | <u>Jubilación Patronal</u> | <u>Desahucio</u> | |
| Saldo al inicio del año | 127.931,13 | 45.245,43 | 173.176,56 |
| Provisión | 35.825,17 | 12.716,17 | 48.541,34 |
| Reverso, otros ingresos | (6.464,39) | (278,61) | (6.743,00) |
| Pagos | - | (85,65) | (85,65) |
| Saldo al cierre | <u>157.291,91</u> | <u>57.597,34</u> | <u>214.889,25</u> |

NOTA 18.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018, está constituido por 404.500 participaciones ordinarias y nominativas, de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

Al 31 de diciembre del 2017, estuvo constituido por 284.500 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 2018 y 2017, 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>2018</u> | <u>2019</u> |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Costo de operación: | | |
| Línea de producción | 729.061,07 | 788.097,01 |
| Línea comercial | 5.189.329,62 | 4.463.504,34 |
| Otros costos | - | 5.655,83 |
| Total costos de operación | 5.918.390,69 | 6.267.267,18 |
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Gastos Operacionales | | |
| Sueldos y demás remuneraciones | 906.361,11 | 1.011.992,19 |
| Aportes y beneficios sociales | 223.930,47 | 228.219,37 |
| Comisiones | 209.966,85 | 252.581,88 |
| Promoción y publicidad | 41.977,55 | 118.791,72 |
| Impuestos, contribuciones y otros | 284.426,99 | 289.262,16 |
| Depreciaciones | 129.929,28 | 110.090,21 |
| Deterioro | 48.690,80 | 206.033,00 |
| Suministros | 113.733,55 | 56.446,22 |
| Gastos de viaje | 86.520,70 | 60.182,17 |
| Transporte | 37.147,86 | 33.054,83 |
| Otros gastos (1) | 588.978,83 | 375.058,65 |
| Total gastos operacionales | 2.671.663,99 | 2.739.712,40 |

(1) Incluye principalmente honorarios, mantenimiento y reparaciones, arrendamientos, entre otros.

NOTA 23.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos al 31 de diciembre del 2018, fueron como sigue:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|------------------|-------------------|
| Cuentas por cobrar relacionadas: | | |
| Ambiovet Cia. Ltda | - | 722.89 |
| Avícola Topo Avitopo Cia. Ltda. | 29,947.05 | - |
| Sr. Germánico Holguín | <u>31,394.56</u> | <u>26,966.00</u> |
| Total (Ver Nota 5) | 61,341.61 | 27,688.89 |
| Otras cuentas por cobrar relacionadas: | | |
| Avícola Topo Avitopo Cia. Ltda. (Ver Nota 5) | 75,200.00 | - |
| Inversiones en asociadas: | | |
| Amevet American Veterinaria Cia. Ltda. (Ver Nota 9) | 85,929.00 | 114,619.80 |
| Cuentas y documentos por pagar: | | |
| Ambiovet Cia. Ltda (Ver Nota 10) | 20,355.29 | 33,574.35 |
| Otras obligaciones corrientes: | | |
| María Dolores Holguín (Liquidaciones por pagar) Ver Nota 12 | 24,924.00 | - |
| Cuentas por pagar relacionadas: | | |
| Sr. Germánico Holguín | - | 90,050.72 |
| Ambiovet Cia. Ltda | <u>95,000.00</u> | <u>345,511.43</u> |
| Total (Ver Nota 13) | 95,000.00 | 436,562.15 |

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.

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 2018, se emitieron resoluciones y normativa importante, entre las principales se resumen a continuación:

- Mediante Registro Oficial No. 171 del 30 de enero de 2018 se publicó la Resolución de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-DSC-2018-0001, en la cual se establece el instructivo sobre sociedades de Interés Público; requiriendo entre otros aspectos la obligatoriedad de contar con auditoría externa.
- Mediante Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se publicó la Ley Orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo y estabilidad y equilibrio fiscal; en la cual se establece entre otros aspectos los siguientes:
 - Remisión de intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales, aduaneras con el Estado y con otras entidades públicas.
 - Incentivos tributarios para la atracción de inversiones y generación de empleo.
 - Reformas enfocadas al desarrollo de viviendas de interés social.
 - Reformas para el fortalecimiento del sector exportador y turístico.

En esta Ley se incorporan algunos cambios a otras Leyes, incluyendo la Ley de Régimen Tributario Interno, que incorporan los siguientes aspectos:

- ✓ Se establece la tabla para Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones.
- ✓ Exoneración de impuesto a la renta en 10 puntos porcentuales para sujetos pasivos y administradores ubicados en zonas de desarrollo económico.
- ✓ Se establece el mecanismo para el cálculo de retenciones en el pago de dividendos.
- ✓ Se determina el tratamiento sobre el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, que en caso de superar al impuesto causado constituye un crédito tributario.
- ✓ El uso del crédito tributario por IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.
- ✓ Se incorporan reformas en la tarifa del ICE para los productos establecidos en la normativa.
- ✓ Exención de pago de patentes y 1.5 por mil a las compañías que tengan como único objeto social ser tenedoras de acciones.

**NOTA 25.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES
(Continuación)**

- Mediante Decreto No. 570 de fecha 22 de noviembre de 2018 se exonera del 100% del pago del anticipo de impuesto a la renta para el ejercicio 2018, para los contribuyentes cuyo domicilio principal se encuentre en las provincias de Manabí y Esmeraldas que desarrollen actividades productivas. Igualmente tendrán derecho a esta exoneración aquellas sociedades cuyo domicilio se encuentre fuera de estas provincias pero que desarrollen actividades productivas en las dos provincias señaladas. Si los contribuyentes hubieren cancelados el anticipo podrán solicitar la devolución correspondiente.

Por otra parte, durante el ejercicio 2018 se efectuaron cambios en el Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno, entre los cuales tenemos:

- La totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y jubilación patronal, serán considerados como gastos deducibles; para lo cual obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores.
 - Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de impuestos diferidos, en los casos que indica la normativa.
 - Los contribuyentes obligados a llevar contabilidad son aquellos que operen con un capital propio que al inicio de sus actividades económicas o al primero de enero de cada ejercicio impositivo hayan sido superiores a US\$ 180.000 o cuyos ingresos anuales del ejercicio fiscal inmediato anterior, hayan sido superiores a US\$ 300.000 o cuyos costos y gastos anuales, imputables a la actividad económica, del ejercicio fiscal inmediato anterior hayan sido superiores a US\$ 240.000.
- Mediante Registro Oficial No. 396 del 28 de diciembre de 2018 se publicó la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-DSC-2018-0041, en la cual se expide las normas de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos; entre los principales cambios se encuentra la obligatoriedad de contratar una auditoría externa independiente a la de los estados financieros, quien se encargará de verificar el cumplimiento de lo previsto en dicha normativa.

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.

NOTA 26.- 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\$ (114.833)
Índice de liquidez: 0.56 veces
Pasivos totales / patrimonio: 3.51 veces
Deuda financiera / activos totales: 24%

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 2018 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

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 29 de marzo de 2019, 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.