

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

AVIHOL CIA.LTDA. se constituyó en Ambato el 29 de Noviembre del 2005. Su objeto social entre otras actividades es la importación y comercialización de productos veterinarios, vacunas, implementos avícolas y otras operaciones relacionadas.

La compañía tiene como domicilio la ciudad de Ambato, Av. Julio Jaramillo y Pasaje Jorge Araujo, Barrio Solís. La compañía es una sociedad de responsabilidad limitada que no cotiza en bolsa.

2 BASES DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Bases de preparación.-

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. También exige a la Administración que ejerza su juicio en proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación-

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidense, que es la moneda funcional y de presentación de la compañía.

2.5 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 de la compañía, están preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la compañía, han sido emitidos bajo disposición de la Gerencia General con fecha 28 de Marzo del 2016.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1 – “Adopción por primera vez”, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre del 2015 y aplicadas de manera uniforme en todos los años que se presentan en estos estados financieros, a menos que se indique lo contrario.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo-

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

3.2 Activos y pasivos financieros-

3.2.1 Clasificación, reconocimiento y medición

Las características de los instrumentos financieros que mantiene la empresa se explican a continuación:

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(expresado en dólares estadounidenses)

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES: Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos y determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente.

Se registran a su valor nominal, menos ajustes al cierre de cada período si existe evidencia objetiva de deterioro.

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR: representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras (valores en circulación), documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

- i) **Préstamos y obligaciones financieras Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago, se representan en el rubro "Gastos Financieros".
- ii) **Cuentas por pagar comerciales:** son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal. Las cuentas comerciales con el exterior son pagaderas a los 180 días máximo a partir de la fecha del B.L. toda vez que esos son los términos de negociación.

Otras cuentas por cobrar y/o pagar: correspondientes a anticipos entregados y saldo por recuperar de compañías relacionadas que se liquidan mayoritariamente en el corto plazo, por lo tanto su valor en libros no difiere significativamente.

DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

La compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. El monto de estas provisiones se reconoce en el estado de resultados integrales.

BAJA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

3.3 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios que se importan incluye costos relacionados con la adquisición, transporte, seguro, aranceles, bodegaje y otros costos incurridos para dejarlos listos para su venta. Los inventarios se determinan utilizando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generen que el costo supere a su valor neto de realización se registrará una provisión de deterioro por la diferencia de valor. Los montos relacionados a obsolescencia por caducidad siguen el trámite que determina las leyes para retirarlos del mercado. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(expresado en dólares estadounidenses)

3.2 Propiedades y equipos

3.2.1 Reconocimiento y medición

3.2.1.1 Medición en el momento del reconocimiento: modelo del costo

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

3.2.1.2 Medición en el momento del reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. 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.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios 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. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que exceda el saldo.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere en la medida en que el activo es utilizado. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación acumulada según el valor del revaluado del activo y la calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del periodo.

3.2.3 Retiro o venta de propiedades y equipo

La utilidad o pérdida resultante de la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando el precio de venta con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros Gastos/ingresos, neto".

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

3.2.4 Depreciación Acumulada

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(expresado en dólares estadounidenses)

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada período anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable. De acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La depreciación de propiedades y equipos exceptuando terrenos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes considerando su valor residual de ser el caso.

3.2.5 Vida Util Estimada

Tipo de Bienes	Número de años
Muebles de Oficina	Entre 4 y 10
Maquinaria y Equipo	Entre 5 y 10
Equipo de Cómputo	Entre 2 y 5
Otros Equipos	Entre 5 y 10
Vehículos	Entre 4 y 5
Otros Vehículos menores	Entre 3 y 5

3.2.6 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipo).

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

3.3 Inversiones en Asociadas.

Las inversiones de la compañía en asociadas son reconocidas por el método del costo, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales.

3.4 Activos Intangibles:

Conciernen a activos no corrientes cuyo período de realización está basado en eventos formalmente definidos, se definen en un plazo mayor a un año. Los activos intangibles con vida útil finita son medidos al costo en el reconocimiento inicial, después del reconocimiento inicial son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. El valor devengado es reconocido en el estado de resultados integrales.

3.5 Otros Activos no corrientes

Corresponde a activos cuyo período de realización está basado en eventos formalmente definidos y otras circunstancias se define en un plazo mayor a un año.

Parte de estos activos no corrientes se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable.

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(expresado en dólares estadounidenses)

3.5 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

3.5.1. Impuesto a la renta corriente

De conformidad con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se fija en el 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 residente 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.

Si el valor de las utilidades se reinvierten en el país para la adquisición de maquinarias y equipos nuevos destinados a la actividad productiva, la tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales.

A partir del año fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual es reportado en la declaración del ejercicio fiscal anterior, calculado en función del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

3.5.2. Impuesto a la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de la NIC 12, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en un futuro en partidas deducibles)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empujando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el activo se cancele.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista derecho legal exigible, y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacione con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como un ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos, por cambios en la normativa tributaria, por re-estimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral p directamente al patrimonio.

3.6 Beneficios a los empleados

3.6.1 Beneficios de corto plazo

Corresponde básicamente a:

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(expresado en dólares estadounidenses)

- (i) La participación de los trabajadores en las utilidades, calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente (CODIGO DE TRABAJO). Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) La empresa no provisiona vacaciones ya que la administración ha dispuesto que todo el personal haga uso de este derecho, tomando el período de vacaciones que le corresponda. Así mismo la administración considera que en el caso eventual que deba pagarse vacaciones estos valores no son significativos como para provisionarlos.

3.6.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación Patronal y Bonificación por deshaucio

La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de estos beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por deshaucio) con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

3.7 Provisiones corrientes y no corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, (iii) el monto se ha estimado de manera fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.8 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes o la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3.9 Reconocimiento de costos y gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos operativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

3.10 Distribución de dividendos

AVIHOL CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(expresado en dólares estadounidenses)

Los dividendos a los socios de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo que los dividendos han sido aprobados por los socios de la compañía.

3.11.1 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 5% en caso de compañía de responsabilidad limitada de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

3.11.2. Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2014, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con las del año 2015.

4. Estimaciones y juicios contables

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la 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.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Corresponde a:

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja General	459.56	837.02
Caja Chica – Oficina	830.00	530.00
Caja Chicas – Ventas	550.00	900.00
Caja Chicas – Técnicos	300.00	150.00
Caja Chicas – Fletes	130.00	430.00
Bolivariano Cta.Cte 1205017460	0.00	111.86
Pichincha Cta.Cte 3274569304	6,625.90	0.00
Guayaquil Cta.Cte 36205482	2,004.47	4,385.71
Internacional Cta.Cte 5300611203	157.73	49.24
Total US\$	11,057.66	7,393.83

Al 31 de diciembre del 2015 son activos financieros libres de uso y sin restricciones.

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(expresado en dólares estadounidenses)

6. CUENTAS POR COBRAR

6.1 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sin vencer	810,536.87	601,843.61
Vencidas de 1 a 45 días	354,933.37	149,204.57
Vencidas de 46 a 70 días	44,733.36	14,289.29
Vencidas de 71 a 180 días	29,558.98	15,512.45
Vencidas de 181 a 365 días	7,708.66	68,442.98
Vencidas más de 366 días	107,376.81	60,641.95
Cartera de Cobro dudoso	0.00	3,355.45
TOTAL U\$	<u>1,354,848.05</u>	<u>913,290.30</u>

6.2 CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por Cobrar Relacionadas	0.00	15,018.63
Otras Ctas x Cobrar Relacionadas	8,205.93	64,048.41
SUMAN	<u>8,205.93</u>	<u>79,067.04</u>

Las otras cuentas por cobrar relacionadas deberán liquidarse a más tardar en Abril del 2016

6.3 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Representa a:

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos a Proveedores	456,365.54	440,604.75
Anticipos Afianzados+Importaciones	25,585.81	21,333.95
Subtotal	481,951.35	461,938.70
Anticipos Y Préstamos Empleados	1,750.00	1,873.30
Otras Cuentas por Cobrar	25,514.87	21,757.10
Subtotal	27,264.87	23,630.40
TOTAL US\$	<u>509,216.22</u>	<u>485,569.10</u>

7. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

AVIHOL CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(expresado en dólares estadounidenses)

Representa a:

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo	-27,144.24	-25,368.24
Ajustes / Reclasificaciones (a)	3,355.45	6,158.52
Provisión año - incobrables	0.00	-7,761.68
Ajustes por NIIF-Deterioro	0.00	-172.84
Total US\$	-23,788.79	-27,144.24

(a) Para el año 2015 se dieron de baja clientes que cumplieron 5 años en los registros de la empresa.

8. INVENTARIOS

Se refiere a:

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INVENTARIOS PRODUCCION		
Materia Prima - Aditivos	94,539.84	69,273.81
Prod.Terminado - Núcleos	25,316.97	11,580.46
INVENTARIOS COMERCIALIZACION 0%		
Aditivos	0.00	2,512.40
Antibióticos & Desinfectantes	125,497.13	82,392.88
Vacunas Avicultura	329,819.98	224,057.81
Vacunas Veterinarios	105,179.59	129,829.40
Otros Veterinarios	114,923.32	294,412.84
Otros Ganadería	82,842.81	104,631.31
Implementos Avícolas	12,546.94	10,670.67
Balanceados e Insumos	0.00	0.00
Suministros	13,262.30	12,406.69
INVENTARIOS COMERCIALIZACION 12%		
Otros Veterinarios	4,153.54	1,291.59
Antibióticos & Desinfectantes	0.00	0.00
Implementos Avícolas	12,006.73	15,212.10
TOTAL U\$	920,089.15	958,271.96

La compañía realizó un estudio de obsolescencia de su inventario y la administración dispone que antes del cierre los inventarios caducados sean dados de baja siguiendo el procedimiento legal vigente, contra BAJA DE INVENTARIOS con afectación al estado de resultados. Por tanto al cierre del ejercicio no se requirió ajustes

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(expresado en dólares estadounidenses)

adicionales por obsolescencia. Así mismo sobre dichos inventarios la compañía aplicó la prueba del valor neto de realización misma que arrojó que los inventarios se reflejan a valor razonable.

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Corresponde a:

Descripción	2015	2014
Pagos Anticipados	12,615.45	19,673.92
Herramientas y Repuestos	1,667.36	1,667.36
Inventarios de despacho	725.49	955.58
TOTAL US\$	15,008.30	22,296.86

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Corresponde a:

Descripción	2015	2014
Crédito Tributario IVA Pagado	219.42	0.00
Crédito Tributario por Rta	0.00	16,992.41
Crédito Tributario por ISD	71,553.47	58,431.01
TOTAL US\$	71,772.89	75,423.42

11. PROPIEDADES Y EQUIPO

Descripción	Edificios	Terrenos y Const. Curso	Muebles & Enseres	Maquinaria y equipo	Equipo electrónico	Vehículos	Otros Equipos	TOTAL
Al 31/Dic/2014								
Costo Histórico	130,000.00	573,310.00	17,767.83	231,414.68	12,803.93	584,795.24	8,673.42	1,558,765.10
Dep. Acumulada	-673.60	0.00	-15,258.75	-68,969.81	-9,682.63	-330,563.97	-6,848.71	-431,997.47
Al 31/Dic/2014	129,326.40	573,310.00	2,509.08	162,444.87	3,121.30	254,231.27	1,824.71	1,126,767.63

Movimiento 2015

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(expresado en dólares estadounidenses)

Adiciones	0.00	310,730.20	360.00	29,663.50	886.25	64,403.16	763.72	406,806.83
Reavalúos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ventas/ Bajas	0.00	0.00	0.00	-28,969.28	-1,594.23	-161,461.09	-2,070.39	-194,094.95
Depreciación	-2,762.50	0.00	-455.46	-8,063.56	-129.57	51,441.58	1,645.54	41,676.03
Al 31/Dic/2015	126,563.90	884,040.20	2,413.62	155,075.53	2,283.75	208,614.92	2,163.58	1,381,155.50

12. Inversiones en Asociadas.

Las inversiones de la compañía en asociadas es reconocida por el método del costo. La inversión en una asociada se mide al costo (incluidos los costos de transacción) menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Avihol CIA.LTDA. mantiene en AMEVET AMERICAN VETERINARIA VIA.LTDA. empresa dedicada a la crianza y comercialización de aves de engorde con domicilio fiscal en Ambato-Ecuador \$ 382.066.00 participaciones sociales ordinarias que le equivalen a un 35% de un total de capital suscrito y pagado de \$ 1'091.616,00. A esta fecha no se dispone de información financiera de AMEVET a fin de evaluar el efecto de las participaciones que la compañía posee.

13. Activos Intangibles

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Adecuaciones Local Arrendado	195,348.49	188,866.22
(-)Amortización Contrato	-171,784.24	-146,161.36
Subtotal	23,564.25	42,704.86

ADECUACIONES LOCAL ARRENDADO, las instalaciones actuales en las que funciona la empresa son arrendadas al ING. WILMAN SANCHEZ y/o PATRICIA PAZMIÑO, dicho contrato de arriendo fue suscrito el 1 de Noviembre del 2005 y tiene vigencia hasta Agosto del 2016. La cláusula tercera del contrato indica que todas las mejoras que se hagan el bien inmueble quedarán en beneficio del ARRENDADOR.

14. Otros Activos no Corrientes

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Garantías Arriendo	616.87	616.87
Acciones Hospital Millenium	20,000.00	20,000.00
(-)Provisión deterioro	-4,000.00	-4,000.00
Subtotal	16,000.00	16,000.00
Total U\$	16,616.87	16,616.87

AVIHOL CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(expresado en dólares estadounidenses)

ACCIONES HOSPITAL MILLENIUM, a esta fecha la emisora de acciones continua en proceso de LIQUIDACION este estatus rige desde el 21 de marzo del año 2012, previo a esta disposición el HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPI-MILLENNIUM S.A. "EN LIQUIDACION" fue intervenido el 2 de Marzo del 2011 según resolución N° 2011.A.DIC.081 de la Superintendencia de Compañías, condición que detuvo el proceso de capitalización del aporte realizado por la compañía.

15. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponden a:

BANCO	OPERACIÓN	GARANTIA	F/CONC.	F/VCTO	TASA	CUOTA	TOTAL	CORRIENTE	NO CTE
AUSTRO	SOBREGIRO	CTA18642115		31-dic-15			56,701.72	56,701.72	
PRODUBANCO	SOBREGIRO	CTA1062660007		31-dic-15			3,514.95	3,514.95	
							60,216.67	60,216.67	
GUAYAQUIL	EXPEDITION	VEHICULO	25-nov-11	23-nov-16	11.23%	50/60	12,032.20	12,032.20	
PICHINCHA	2355102-00	GENERAL	01-oct-15	29-ene-16	9.22%	1/1	80,000.00	80,000.00	
							80,000.00	80,000.00	0.00
SUMAN							152,248.87	152,248.87	0.00

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Corresponde a:

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores Nacionales	379,150.72	221,762.93
Proveedores Extranjeros	1,383,287.03	1,201,789.12
Anticipos de Clientes	185,739.31	250,014.00
Total U\$	<u>1,948,177.06</u>	<u>1,673,566.05</u>

Nuestros proveedores extranjeros comprenden:

<u>Proveedor</u>	<u>País</u>	<u>Moneda</u>
LABORATORIOS HIPRA	ESPAÑA	DOLARES
BRETANO	COLOMBIA	DOLARES
CEVASA	ARGENTINA	DOLARES
NUTRIBLOK	ESPAÑA	DOLARES
NOREL	ESPAÑA	EUROS
NOVATEC	MEXICO	DOLARES

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(expresado en dólares estadounidenses)

Con LABORATORIOS HIPRA en el año 2015 se alcanzó un volumen de compras de \$ 960.400.62, con Bretano \$ 686.935,00 entre otros.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Descripción		2015	2014
Callejas Mauricio		0.00	29,000.00
Velasco Marco		0.00	25,000.00
Naranjo Fernando		0.00	231,848.77
Sanchez Wilman	(a)	100,027.98	66,502.43
Guillermo Cristóbal	(b)	150,000.00	0.00
Terceras personas	(c)	18,000.00	11,180.76
Crediambato	(d)	260,312.47	449,966.86
Lempresa	(e)	539,298.15	595,160.72
Asefin	(f)	291,500.00	446,648.43
Subtotal		1,359,138.60	1,855,307.97
Interés Acumulado x Pagar	(g)	1,829.78	975.27
ISD Acumulado x Pagar	(h)	66,183.01	49,642.43
Subtotal		68,012.79	50,617.70
Holguín Germánico		0.00	2,148.25
Otros	(i)	10,007.39	1,219.88
Subtotal		10,007.39	3,368.13
Total		1,437,158.78	1,909,293.80

- (a) Pasivo financiero concedido desde Junio del 2014, a una tasa de interés anual del 17%, garantía firma de dos contratos de crédito a mutuo, firmados con el Sr. Wilman Sánchez y su esposa Sra. Patricia Pazmiño.
- (b) Crédito concedido a 3 meses plazo, sin costo financiero, garantía firma de contrato de crédito a mutuo.
- (c) Préstamo concedido por María Dolores Holguín en Mayo, Junio y Diciembre del 2015 sin costo financiero por \$ 15.000,00. Más un préstamo temporal de \$ 3.000,00 que se concede a fines de Dic/2015 y se paga el 4 de Enero del 2016.
- (d) Corresponde a una consolidación de varios préstamos concedidos dese el 2014 en un solo pagaré con pagos mensuales a 24 meses plazo:

OP.º	VALOR	REFERENCIA	F/CONCESION	F/VCTO	CH.GARANTIA	Nº/CLIENTE
110965	260,312.47	7/24	29/05/2015	09/06/2017	PAGARE	REFIN/PAG MENS
SUBTOTAL	260,312.47					

AVIHOL CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(expresado en dólares estadounidenses)

- e) Crédito originado en varias negociaciones de cartera con un costo financiero del 18% interés anual y que se resume en:

OP.º	VALOR	REFERENCIA	F/CONCESION	F/VCTO	CH.GARANTIA	Nº/CLIENTE
221015-1	87,630.46	1/14	22/10/2015	14/10/2016	CHEQUES	PIC6744/6757
221015-2	176,028.27	1/28	22/10/2015	28/07/2016	CHEQUES	PIC6715/6742
241115	125,893.37	1/1	24/11/2015	23/03/2016	CHEQUES	PIC6829
221215	149,746.05	1/1	22/12/2015	23/03/2016	CHEQUES	PIC6908
SUBTOTAL	539,298.15					

- f) Crédito originado en varias negociaciones de cartera con un costo financiero del 22% interés anual y que se resume en:

OP.º	VALOR	REFERENCIA	F/CONCESION	F/VCTO	CH.GARANTIA	Nº/CLIENTE
081015	191,500.00	METHIONINA	08/10/2015	06/01/2016	CHEQUE	AUS302
VEWI-MERA	100,000.00	AMEVET	30/07/2015	15/02/2016	2 CHEQUE	CH.GTIA AMAVET
SUBTOTAL	291,500.00					

- (g) Aplica sobre la base devengado a:

BANCO	OPERACIÓN	F/CONCES.	F/CIERRE	TASA	DIAS	TOTAL	INTERES
PICHINCHA	2355102	01-oct-15	29-ene-16	9.22%	120	80,000.00	1,829.78
SUMAN						80,000.00	1,829.78

h) Corresponde a ISD IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS incorporado al costo de las importaciones nacionalizadas en el año 2015 y que se hallan pendientes de pago o transferencia al exterior. Impuesto respecto del cual no se tiene derecho a crédito tributario ya que dichas importaciones tiene como fin la comercialización y no ser utilizadas en procesos productivos conforme lo dispuesto en el artículo innumerado a continuación del Art.162 de la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, y posteriores legislaciones publicadas hechas en R.O. 713 DEL 2012, R.O. 152 del 2013 que indica.. "Crédito Tributario.- Podrá ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del propio contribuyente, de los 5 últimos ejercicios fiscales, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de las materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de ser incorporados a procesos productivos..."

- i) Corresponde a valores adeudados a otros acreedores y descuentos en rol a terceros.

18. OBLIGACIONES LABORALES CORRIENTES

Descripción	2015	2014
Sueldos por pagar	0.00	0.00
Aportes less	19,126.62	13,653.59
Préstamos less	1,484.28	1,101.06
Provisión XIII	6,030.07	4,970.84
Provisión XV	3,539.96	3,145.03

AVIHOL CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(expresado en dólares estadounidenses)

Provisión Fondo de Reserva	6,835.23	1,137.61
Liquidaciones por Pagar	0.00	157.64
15% Part.Utilidades Trabajadores	20,847.62	458.06
Total U\$	57,863.78	24,623.83

La administración no ha dispuesto provisión alguna por vacaciones pues su política es que todo el personal haga uso de su derecho al período de vacaciones y que en el evento de que hubiera que pagar por vacaciones no gozadas el monto no es significativo y se reconocerá en ese momento.

19. IMPUESTOS POR PAGAR

Corresponde a:

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Rte.Fte por pagar	16,022.96	8,604.03
Rte.lva por pagar	4,620.95	4,508.25
Liquidación IVA	8.84	3,039.61
Total U\$	20,652.75	16,151.89

Corresponde a la liquidación de impuestos corrientes del año 2015.

20. PASIVOS NO CORRIENTES

Corresponde a:

<u>Descripción</u>		<u>2015</u>
Naranjo Fernando	(a)	294,092.96
Asefin	(b)	334,982.42
Total		629,075.38

a) Pasivo financiero concedido desde Febrero del 2010, a una tasa de interés anual vigente del 16%, con renovaciones anuales, garantía firma de un contrato de crédito a mutuo, los intereses mensuales se van capitalizando.

b) Crédito originado en varias negociaciones de cheques des de octubre del 2012, con un costo financiero del 22% interés anual

21. OBLIGACIONES LABORALES NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2015 corresponde a provisiones para deshaucio realizadas en años anteriores, conforme el siguiente detalle:

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(expresado en dólares estadounidenses)

21.1 PROVISION JUBILACION PATRONAL

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	-77,214.33	-62,236.78
Incrementos		-14,977.55
Bajas	<u>77,214.33</u>	
Total U\$	<u>0.00</u>	<u>-77,214.33</u>

21.2 PROVISION DESHAUCIO

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	-33,958.69	-15,837.04
Incrementos	0.00	-18,121.65
Pagos / Bajas	<u>21.10</u>	<u>0.00</u>
Total U\$	<u>-33,937.59</u>	<u>-33,958.69</u>

22. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 comprende a 242.500 participaciones sociales ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

23. RESULTADOS ACUMULADOS, RESERVA LEGAL

23.1 RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo 2014	-460,744.97
Amortización Pérd.Acum	-895.33
Pérdidas Acumuladas 2014	-461,640.30
<u>Descripción</u>	<u>US\$</u>
Pérdidas Acumuladas 2014	-461,640.30
Reverso Prov.Años Anteriores	77,207.92
Enguajar Utilidades 2007-2012	11,656.68
Compensación Reservas Facultativas	250,000.00
Pérdidas Acumuladas 2014	-122,775.70
Resultados por Adop. NIIF	-10,761.35
Utilidad 2015	21,359.95

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(expresado en dólares estadounidenses)

23.2 RESERVAS LEGALES corresponde a:

Saldo	2012	34,064.92
-------	------	-----------

23.3 SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Corresponde a \$ 226.310,00 por la revaluación hecha en el año 2014 de acuerdo al modelo de valor razonable del terreno propiedad de la empresa ubicado en la provincia de Tungurahua, cantón Ambato, PORTAL DE MIRAFLORES definido por los lotes 5-6-7 y 8, conforme estudio técnico emitido por INMODAVALOS CIA.LTDA

24. INGRESOS, COSTO DE VENTAS Y GASTOS

Corresponde a:

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Ventas	8,211,724.59	100%
Devoluciones	-187,756.08	-2%
Descuentos	-15,516.47	0%
TOTAL US\$	8,008,452.04	98%
Costo de ventas	-5,440,519.06	-66%
Utilidad Bruta	2,567,932.98	31%
Gastos de operación	2,047,007.66	25%
Remuneraciones	942,932.94	11%
Comisiones	408,978.36	5%
Servicios de Terceros	89,409.31	1%
Depreciaciones&Amortizaciones	122,751.90	1%
Fletes	63,215.62	1%
Mantenimiento Fijos	40,611.56	0%
Seguros	25,212.74	0%
Trámites /Imptos/Contribuciones	38,951.30	0%
Suministros	42,832.27	1%
Gastos de Viaje	29,352.20	0%
Gastos de Gestión	14,179.61	0%
Arriendos	23,945.65	0%
Combustibles	13,735.72	0%
Publicidad	67,885.98	1%
IVA SDCT Gasto	108,455.98	1%
Otros Gastos	14,556.52	0%
Otros Ingresos neto	70,292.40	1%

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(expresado en dólares estadounidenses)

Utilidad Operacional	591,217.72	7%
Gastos financieros	-436,470.87	-5%
Otros gastos	-15,762.75	0%
Utilidad antes de Part. Trab & Impto renta	138,984.10	2%
Participación a Trabajadores	-20,847.62	0%
Gasto impuesto a la renta corriente	-96,776.53	-1%
Resultado netos y resultado integral del año	<u>21,359.95</u>	0%

25. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE, PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

25.1 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

Conforme dispone la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su reglamento (Art.46), la empresa para el cálculo del impuesto a la renta corriente del 2015 procedió a realizar la CONCILIACION TRIBUTARIA.

En el Registro Oficial No. 250 de 4 de agosto de 2010, el Servicio de Rentas Internas publicó la Circular No.NAC-DGECCGC10-00015 se informa a los contribuyentes, personas naturales y sucesiones indivisas obligados a llevar contabilidad y sociedades la manera en que debieron determinar su Anticipo de Impuesto a la Renta (AIR) del ejercicio 2010. La norma exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducible, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Posteriormente en circular NAC-DGECCGC15-0000014 del 24 de Diciembre del 2015 se determinaron consideraciones puntuales por efectos de aplicación de NIIF.

En concordancia con la norma citada anteriormente, la conciliación tributaria para el año 2015 corresponde a:

AVIHOL CIA.LTDA.		
CONCILIACION TRIBUTARIA 2015		
ART.46- RLRTI		
	UTILIDAD CONTABLE	138,984.10
(-)	15% PARTICIP.TRABAJADORES	-20,847.62
(-)	INGRESOS EXCENTOS	0.00
(+)	GASTOS NO DEDUCIBLES	321,756.86
(+)	GASTOS INCURR.P'GENERAR I.EXENTOS	0.00
(+)	15% TRAB.SOBRE INGRESOS EXCENTOS	0.00
(-)	AMORTIZACION PERDIDAS AÑOS ANT	0.00
(-)	DINE DED. POR INCREMENTO NETO EMPL.	0.00
(-)	DED DED. EMP.CON DISCAPACIDAD	0.00
(=)	PERDIDA TRIBUTARIA	439,893.34

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(expresado en dólares estadounidenses)

CALCULO IMPUESTO RENTA

A	IMPUESTO CAUSADO 2015	96,776.53
B	ANTICIPO DETERMINADO AÑO 2015 (DECLAR-2014)	43,844.53
	IMPUESTO RENTA MAYOR ENTRE A Y B	96,776.53

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la determinación del saldo a favor fue la siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la Renta Causado	96,776.53	32,622.75
Anticipos Pagados	0.00	0.00
Retenciones en la Fuente años anteriores	-16,992.41	-3,550.23
Retenciones en la Fuente recibidas	-75,951.69	-46,064.93
Crédito Tributario por ISD	-75,385.90	-58,431.01
CT ISD 2011	-14,880.11	
CT ISD 2012	-38,721.59	
CT ISD 2014	-4,829.31	
CT ISD 2015	-16,954.89	
Saldo a favor	-71,553.47	-75,423.42

Respecto del saldo del crédito tributario generado por el pago del ISD, el marco de regulación esta normado por el DECRETO 987 publicado en el suplemento 4 del R.Oficial 308 del 30 de Diciembre del 2011, y posteriores normativas expedidas en R.O. 713 del 2012 y R.O. 152 del 2013 que en la parte pertinente indican que:

Los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas en la importación de las materias primas, insumos y bienes de capital que consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Política Tributaria pueden ser considerados como crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta o de su anticipo, del año en que se efectuaron dichos pagos así como de los cuatro años posteriores.

Aquellos pagos de ISD, realizados a partir del 01 de enero de 2013, susceptibles de ser considerados como crédito tributario de Impuesto a la Renta, que no hayan sido utilizados como tal respecto del ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas, previa solicitud del sujeto pasivo.

23.2 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

La administración tributaria el 6 de Junio del 2012 mediante CIRCULAR NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el registro Oficial 718 bajo el título de "REVERSION DE GASTOS NO DEDUCIBLES – IMPUESTOS DIFERIDOS" entre otros indica lo siguiente:

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(expresado en dólares estadounidenses)

2. "La aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la Renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "reverso de gastos no deducibles", para dichos efectos".

3. "En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1º de enero al 31 de diciembre de cada año".

Sin embargo con fecha 31 de Diciembre del 2014 en R.O. 407 se expide el REGLAMENTO A LA LEY ORGANICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCION Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL , REFORMAS AL REGLAMENTO PARA LA APLICACIÓN DE LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, que entre otros indica:

" Art.10 Agréguese un artículo innumerado a continuación del artículo 28 que indique lo siguiente: Art.(...) Impuestos Diferidos.- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:.....

1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario....

3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento...

4.El valor deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso del contribuyente.....

5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, deshaucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se renocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se deprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión....

8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la Ley y este Reglamento.

9. Los créditos tributarios no utilizados, generados en periodos anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la Ley y este Reglamento."

En base a esto y considerado que aplicando el concepto de materialidad la administración de la compañía ha decidido no registrar los impuestos diferidos generados hasta el año 2015, por tanto al cierre de dicho ejercicio la compañía no mantiene ni ACTIVOS ni PASIVOS por IMPUESTOS DIFERIDOS.

24. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación un resumen de las principales transacciones comerciales realizadas durante los años 2015 y 2014:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	2015		2014	
	Monto	Nº	Monto	Nº
Ventas	0.00	0	19,724.10	49
Devoluciones y dsctos	0.00	0	-2,326.30	12
Compras Bienes	1,969.56	2	1,157.10	2
Compras Servicios	320,732.45	12	0.00	0
Arriendos cobrados	0.00	0	2,884.78	1
Intereses Cobrados	2,276.55	2	0.00	
Intereses Pagados	0.00	0	357.35	1
Reembolsos	1,252.47	7	0.00	
Préstamos entregados	8,025.93	1	62,838.01	1
Préstamos recibidos	15,000.00	1		
Cuentas por Cobrar	0.00	0	15,018.63	
Cuentas por Pagar	0.00	0	0	

25. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo a la Resolución 464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No. 324, se establece la obligatoriedad, el alcance, y la información que deben presentar aquéllos contribuyentes que durante el ejercicio fiscal hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior. Adicionalmente la presentación de la información de operaciones con partes relacionadas se encuentran normadas en el Art. 80 de la Ley de Régimen Tributario Interno. En base a las regulaciones antes descritas la administración considera que la compañía no está alcanzada por esta regulación.

26. REMUNERACION DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

La administración de la compañía incluye miembros clave que son administradores de la compañía. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la compañía durante los ejercicios 2015 y 2014.

Descripción	2015	2014
Sueldos y Salarios	373,200.00	252,760.98
Comisiones	350,732.45	229,465.55
Total U\$	723,932.45	482,226.53

27. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero: las actividades de la Compañía la exponen a una diversidad de riesgos financieros. La planificación general de administración de riesgos de la Compañía se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control, concentrándose principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y tratar de minimizar sus potenciales efectos adversos.

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(expresado en dólares estadounidenses)

Los responsables de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. Su responsabilidad es identificar, evaluar y administrar los riesgos financieros en coordinación estrecha con el resto de unidades operativas de la Compañía.

La Administración proporciona guías y principios para la gestión general de los riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

Riesgos de mercado: La principal exposición a la variación de precios y concentración de la compañía está relacionada con la importación de productos del exterior, su principal proveedor es LABORATORIOS HIPRA con el cual se mantiene un contrato de DISTRIBUCION EXCLUSIVA de vacunas que se renova cada 5 años.

En virtud de dicho contrato, en función del cumplimiento de presupuestos de compras y pagos HIPRA establecen listas de precios. La gerencia general en coordinación con ventas y contabilidad definen escenarios de ventas proyectadas. Desde el año 2005 la compañía ha renovado y/o actualizado los contratos con sus proveedores del exterior.

Riesgos de propiedad, planta y equipo: la compañía mantiene pólizas de seguros sobre la totalidad de los activos.

Riesgos de investigación y desarrollo: la compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos ya que la responsabilidad básicamente recae en nuestros proveedores.

Riesgos cambiarios: la compañía no asume riesgos cambiarios con sus proveedores del exterior en un 75%, el margen restante 25% si asume riesgos cambiarios con NOREL y NUTRIBLOCK que son proveedores con los cuales se negocia en euros.

Riesgos de tasas de interés: el riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. La Compañía enfrenta riesgos controlados en la fluctuación de tasas de interés, ya que las tasas de interés pactadas son controladas por el Gobierno de la República del Ecuador.

Riesgos de crédito: La actividad comercial que desarrolla la compañía está afectada por riesgos crediticios propios a la misma. La empresa en clientes nuevos exige las primeras tres ventas el pago de contado, posterior a ello durante tres meses las ventas son a 30 días con respaldo de cheque girado a la fecha de vencimiento de la factura, posteriormente se otorga un crédito de 60 hasta con respaldo de cheques girados a la fecha de vencimiento. Para distribuidores el plazo se extiende hasta 75 días con respaldo de cheques girados para la fecha de vencimiento de la factura.

Riesgo de Liquidez: La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. Los principales indicadores financieros de la compañía se detallan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital de Trabajo	-749,691.83	-1,402,820.11
Indice de Liquidez	0.79	0.64
Pasivos Totales/Patrimonio	10.95	95.90
Pasivo Corriente/Activos Totales	0.77	0.96

AVIHOL CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(expresado en dólares estadounidenses)

28. CONTINGENCIAS

Revisión de autoridades tributarias

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y del impuesto sobre las ventas de los años 2014, 2013 y 2012 están abiertas a revisión por parte de las autoridades fiscales, por lo que existe una posible contingencia por la interpretación que las autoridades fiscales pudieran hacer diferentes a como la Compañía ha aplicado las leyes impositivas. La administración considera que ha interpretado y aplicado correctamente las regulaciones sobre impuestos durante esos años.

Prestaciones legales laborales

Existe un pasivo contingente por el pago de Desahucio al personal de la Compañía según el tiempo de servicio y de acuerdo con lo que dispone el Código de Trabajo calculadas en años anteriores.

Aportes a la Seguridad Social

Los pagos por aportes a la Seguro Social y entidades relacionadas están sujetos a revisión por parte de esas entidades estatales.

29. REFORMAS TRIBUTARIAS

- Resolución NAC-DGERCG15-52 del 28 de enero del 2015, expide las normas que establecen los paraísos fiscales y regímenes fiscales de menor imposición.
- Resolución NAC-DGERCG15-509 del 8 de Julio del 2015, donde se expiden las normas para el tratamiento tributario en la distribución de dividendos.
- Mediante circular NAC-DGECCGC15-00000012, publicada en el Registro Oficial 653 de 21 de diciembre de 2015, se enfatiza que la deducibilidad de los costos y gastos deben ser considerados en el ejercicio fiscal, no existe la figura de reverso de gastos no deducibles.
- Mediante circular No. NAC-DGECCGC15-00000015, publicada en el Registro Oficial No. 660 del 31 de diciembre de 2015, donde se informa respecto del IVA en el autoconsumo y transferencias gratuitas gravadas con IVA.
- Mediante circular No. NAC-DGECCGC15-00000014, publicada en el R.O. 660 del 31 de diciembre de 2015, donde se puntualiza conceptos para efectos del cálculo del anticipo del Impuesto a la renta.
- Mediante resolución No. CPT-02-2015, expedida por el Comité de Política Tributaria, publicada en el segundo suplemento del R.O. 660 del 31 de diciembre de 2015; se modifica el listado de materias primas, insumos y bienes de capital, cuyo pago de ISD constituye crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta.