

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(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 2017 y 2016.

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 2016 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 22 de Marzo del 2018, modificados por pedido de la administración respecto del monto de utilidades a reinvertir y puestos a disposición nuevamente de la Gerencia General con fecha 28 de marzo del 2018.

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 2017 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. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes.

3.2 Activos financieros

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(expresado en dólares estadounidenses)

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

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.

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 FINANCIEROS

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo.

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.

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 causen.

3.4 Propiedades y equipos

3.4.1. Medición en el momento del reconocimiento

Las propiedades y equipos son registrados inicialmente al costo. El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento.

3.4.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro en caso de producirse. 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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(expresado en dólares estadounidenses)

razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

3.4.3. 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.

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.

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

3.4.4. Depreciación Acumulada

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo 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.

3.4.5. 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".

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

3.5 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.

3.6 Activos Intangibles:

Concierne a activos no corrientes cuyo periodo 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

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(expresado en dólares estadounidenses)

costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. El valor devengado es reconocido en el estado de resultados integrales.

3.7 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.

3.8 COSTOS POR PRESTAMOS

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

3.9 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR: registrados a su valor nominal 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.

BAJA DE PASIVOS FINANCIEROS

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

3.10. Impuesto a la renta corriente y diferido

3.10.1. Impuesto a la renta corriente

El impuesto por pagar corriente se determina en base a la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos gravables o no y gastos deducibles o no.

Si el valor de las utilidades se reinvierten en el país para la adquisición de maquinarias y equipos nuevos destinados a la actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación y empleo la tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales. El correspondiente aumento de capital deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del año siguiente.

3.10.2. 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.

3.11. Beneficios a los empleados

3.11.1 Beneficios de corto plazo

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(expresado en dólares estadounidenses)

Corresponde básicamente a:

- (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.

3.11.2 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.

3.12. 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 distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

3.13. 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.

3.14. 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.

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

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(expresado en dólares estadounidenses)

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

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Corresponde a:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja General	373.87	700.43
Cajas Chicas	2,760.00	2,060.00
Bancos Ctas.Ctes	518,874.64	59,879.65
Total US\$	<u>522,008.51</u>	<u>62,640.08</u>

Al 31 de diciembre del 2017 son activos financieros libres de uso y sin restricciones.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas y Dctos por Cobrar - Clientes	1,575,223.89	1,246,706.36
Cuentas por Cobrar Relacionadas	27,688.89	144,562.58
Otras Cuentas por Cobrar	6,526.95	12,307.09
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	1,609,439.73	1,403,576.03
Provisión Cuentas Incobrables	-15,294.86	-16,964.51
TOTAL	<u>1,594,144.87</u>	<u>1,386,611.52</u>

El movimiento de la cuenta provisión incobrables se indica a continuación:

AVIHOL CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo	-16,964.51	-23,788.79
Ajustes / Bajas (a)	16,752.95	18,451.80
Provisión año - incobrables	-15,083.30	-11,627.52
Total US\$	-15,294.86	-16,964.51

(a) En el año 2017 se dieron de baja clientes que tiene graves indicios de no recuperación, algunos han cumplido 5 ó 2 años en los registros de la empresa.

7. INVENTARIOS

Se refiere a:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INVENTARIOS PRODUCCION		
Materia Prima - Aditivos	250,182.45	197,365.66
Prod.Terminado - Núcleos	43,215.07	51,274.59
INVENTARIOS COMERCIALIZACION	1,228,919.88	1,088,755.58
OTROS INVENTARIOS	15,641.46	2,204.78
TOTAL US\$	1,537,958.86	1,339,600.61

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.

B. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Corresponde a:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pagos Anticipados	11,158.96	12,056.40
Anticipos a Proveedores	57,895.49	113,510.58
TOTAL US\$	69,054.45	125,566.98

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Corresponde a:

Descripción	2017	2016
Créd.Trib.Pago Indebido Arancel	3,562.87	0.00
Crédito Tributario por ISD	0.00	48,862.87
TOTAL US\$	3,562.87	48,862.87

10. PROPIEDADES Y EQUIPO

Descripción	Edificios	Terrenos y Const.Curso	Muebles & Enseres	Maquinaria y equipo	Equipo electrónico	Vehículos	Otros Equipos	TOTAL
Al 31/Dic/2016								
Costo Histórico	510,000.00	897,149.12	18,127.83	238,011.90	14,395.95	459,607.71	7,366.75	2,154,659.26
Dep.Acumulada	-6,206.16	0.00	-16,201.92	-89,632.80	-9,833.98	-186,602.11	-5,623.35	-314,100.32
Al 31/Dic/2016	503,793.84	897,149.12	1,925.91	148,379.10	4,561.97	283,005.60	1,743.40	1,840,558.94
Movimiento 2017								
Adiciones	0.00	653,178.53	841.04	151,286.10	1,933.30	125,337.80	0.00	932,576.77
Reavalúos	0.00	13,810.64	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13,810.64
Ventas/ Bajas	0.00	0.00	0.00	-7,852.19	0.00	-62,491.07	0.00	-70,343.26
Depreciación	-19,001.00	0.00	-390.81	-17,003.59	-2,743.52	-25,558.02	-419.02	-65,115.96
Al 31/Dic/2017	484,792.84	1,564,138.29	2,376.14	274,809.42	3,751.75	310,294.31	1,324.38	2,651,487.13

Vida Útil Estimada

Tipo de Bienes	Número de años
Edificios	Entre 20 y 40
Muebles de Oficina	Entre 4 y 10
Maquinaria y Equipo	Entre 5 y 10
Equipo de Cómputo	Entre 3 y 5
Otros Equipos	10 Años
Vehículos	5 Años

AVIHOL CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(expresado en dólares estadounidenses)

11. Inversiones en Asociadas.

Corresponde a:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Amevet American Veterinaria Cia.Ltda.	382,066.00	382,066.00
(-)Provisión deterioro	-267,446.20	-76,413.20
Total U\$	<u>114,619.80</u>	<u>305,652.80</u>

Corresponde a 382.066.00 participaciones sociales ordinarias de un dólar cada una, que le equivalen a un 35% de un total de capital de AMEVET.

La compañía al cierre del 2017, ha registrado una provisión acumulada por deterioro de estas inversiones, equivalente al 70% del costo.

12. Otros Activos no corrientes

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Garantías Arriendo	616.87	616.87
Acciones Hospital Millenium (1)	20,000.00	20,000.00
(-)Provisión deterioro	-20,000.00	-5,000.00
Subtotal	0.00	15,000.00
Adecuaciones Arrendamiento Operativo	37,536.22	222,929.09
(-)Amortización inmb.Arr.Operativo	-16,240.30	-199,960.04
Subtotal	21,295.92	22,969.05
Total U\$	<u>21,912.79</u>	<u>38,585.92</u>

(1) ACCIONES HOSPITAL MILLENIUM, 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.

(2) ADECUACIONES LOCAL ARRENDADO, corresponde a:

AVIHOL CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(expresado en dólares estadounidenses)

(2) ADECUACIONES LOCAL ARRENDADO, corresponde a:

Las instalaciones actuales en las que funciona la empresa son arrendadas a PATRICIA PAZMIÑO, dicho contrato de arriendo fue suscrito por segunda ocasión el 1 de Septiembre del 2016 y tiene vigencia hasta Agosto del 2021. La cláusula tercera del contrato indica que todas las mejoras que se hagan el bien inmueble quedarán en beneficio del ARRENDADOR.

Adecuaciones y otros en GRANJA EXPERIMENTAL en contrato suscrito con DR. SEBASTIAN ROMERO en Julio del 2016, con un plazo de duración de 5 años.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Corresponde a:

Descripción	2017	2016
Proveedores Nacionales	382,828.05	473,825.20
Proveedores Extranjeros	1,581,177.51	1,314,431.53
Total Proveedores Corrientes U\$	1,964,005.56	1,788,256.73
Proveedores Nacionales L/Plazo (a)	416,666.14	0.00
Total Proveedores U\$	2,380,671.70	1,788,256.73

(a) Conforme tabla de amortización de VENUS S.A. originado por la compra de un Terreno con vencimiento a Junio 2021 a una tasa de interés anual del 9.5%

14. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponden a:

BANCO	OPERACIÓN	GARANTIA	FINCONC.	FMCTO	TASA	CUOTA	MONTO	CORRIENTE	NO CTE
INTERNACIONAL	530300746	PRENDA-VEH/MAQ	2017-04-26	2019-04-26	8.95%	09/24	200,000.00	101,396.44	35,656.37
INTERNACIONAL	530300768	PRENDA-VEH	2017-07-05	2020-06-20	11.23%	06/36	58,000.00	18,037.63	33,021.78
INTERNACIONAL	530300817	HIPOTECA S ROSA	2017-12-19	2020-12-19	8.95%	01/48	200,000.00	43,253.76	156,746.24
BURT INTERNA							458,000.00	162,667.83	226,420.39
PROOUBANCO	500057922	HIPOTECA CASA	2018-09-01	2022-12-12	8.95%	01/60	260,000.00	41,898.16	208,401.86
PICHINCHA	2764346-00	PRENDA-INVENT	2017-09-22	2018-01-20	8.95%	01/01	60,000.00	60,000.00	
PICHINCHA	2817370-00	PRENDA-INVENT	2017-12-04	2018-04-03	8.95%	01/01	140,000.00	140,000.00	
PICHINCHA	2831644-00	PRENDA-INVENT	2017-12-20	2018-04-19	8.95%	01/01	95,000.00	85,000.00	
PICHINCHA	2780880-00	HIPOTECA	2017-09-19	2022-08-24	8.95%	04/60	200,000.00	34,663.72	157,142.64
PICHINCHA	2760881-00	HIPOTECA	2017-09-19	2022-08-24	8.95%	04/60	300,000.00	51,996.59	236,713.94

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(expresado en dólares estadounidenses)

SUBT PICHINCH						798,000.00	361,859.31	392,864.58
SUMAN						1,303,000.00	685,948.29	826,864.82

15. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de Diciembre corresponde a:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Con la administración tributaria	25,129.09	26,658.62
Impuesto a la Renta	117,208.37	0.00
Con el IESS	27,426.96	18,042.28
Por beneficios de ley a empleados	40,235.04	18,249.55
Participación trabajadores por Pagar	109,546.99	50,594.83
Total U\$	319,546.45	113,545.28

16. ANTICIPO DE CLIENTES

Corresponde principalmente a anticipos de clientes que serán liquidados en el siguiente año.

17. OTROS PASIVOS CORRIENTES

<u>Descripción</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones con 3ros Relacionados Locales	(1)	435,562.15	0.00
Obligaciones con 3ros Locales	(2)	354,450.31	158,205.25
Obligaciones con 3ros Exterior	(3)	227,286.47	229,346.47
Negociación de Cheques		0.00	137,861.13
Negociación de Cartera		0.00	796,060.26
Otros pasivos		30,599.46	19,784.44
Total		1,047,898.39	1,341,247.55

(1) Al 31 de diciembre, corresponde a préstamos de: Socio por \$ 90.050,72 no genera interés y su vencimiento es de corto plazo. Préstamo de compañía relacionada: por \$ 300.0000 con vencimiento a Junio del 2018 a una tasa anual del 9.8%, y un saldo de \$ 45.511,43 de un crédito con vencimiento a Julio/2018 con una tasa anual del 12%

AVINOL CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a préstamo de una persona natural con vencimiento Enero/2018 a una tasa del 17%, préstamo a una compañía no relacionada de \$ 250.000 con vencimiento Enero/2018 a una tasa anual del 9% renovable.
- (3) Corresponde a una obligación con una persona del exterior, a una tasa de interés del 1.78% mensual y es renovable anualmente.

18. OBLIGACIONES LABORALES NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2017 corresponde a:

	JUBILACION PATRONAL	dic-17 DESHAUCIO	TOTAL
Saldo inicial	127,931.13	45,245.43	173,176.56
Provisión	35,825.17	12,716.17	48,541.34
Ajuste-Reversión	-6,464.39	-278.61	-6,743.00
Pagos	0.00	-85.65	-85.65
Saldo al cierre	157,291.91	57,597.34	214,889.25

20. 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 2017 procedió a realizar la CONCILIACION TRIBUTARIA, misma que corresponde a:

	2017	2016
Utilidad contable antes de Part.Trabajadores&Impto Rta	730,313.25	337,298.86
15% Participación Trabajadores	-109,546.99	-50,594.83
Utilidad antes de impto renta	620,766.26	286,704.03
(+) Gastos no deducibles	480,081.60	407,039.28
(-) Amortización Pérdidas Tributaria	-18,691.13	-173,435.83
(-) Deducciones	-66,734.70	0.00
Base imponible	1,015,422.03	520,307.48
Utilidad a reinvertir	125,000.00	42,000.00

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(expresado en dólares estadounidenses)

Saldo de la utilidad Gravable	<u>890,422.03</u>	<u>478,307.48</u>
Impuesto a la renta causado	<u>210,892.85</u>	<u>110,267.65</u>
Anticipo de Impto Rta determinado	69,945.45	60,996.92
Impuesto a la renta causado	<u>210,892.85</u>	<u>110,267.65</u>
Retenciones en la fuente del año	-82,420.42	-85,279.25
Crédito Tributario años anteriores	0.00	-60,000.79
Crédito Tributario ISD	-20,893.25	-13,850.48
Impto Renta x pagar /Crédito Tributario	<u>107,579.18</u>	<u>-48,862.87</u>

Conforme con las 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 del ejercicio fiscal.

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.

21. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento del impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año, neto	9,718.00	0.00
Crédito a resultados por Imptos Diferidos (1)	3,285.36	9,718.00
Saldo al cierre	<u>13,003.36</u>	<u>9,718.00</u>

(1) Corresponde a impuestos diferidos por jubilación patronal

AVIHOL CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponde a impuestos diferidos por jubilación patronal

22. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 comprende a 282.500 participaciones sociales ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de Diciembre del 2017 corresponden principalmente a ingresos por comercialización de productos veterinarios

24. COSTOS DE OPERACIÓN Y GASTOS

Los costos de operación responden al costo de ventas de los productos vendidos en el ejercicio económico.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo Línea Producción	788,097.01	673,012.00
Costo Línea Comercial	4,463,370.20	5,454,499.21
Otros Costos	5,789.97	7,385.40
Suman:	5,257,257.18	6,134,896.61

Rubro	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y demás remuneraciones	916,202.17	763,930.81
Aportes y Fondo Reserva IESS	179,966.19	153,377.26
Beneficios Sociales	71,424.01	61,438.74
Arrendamientos Operativos	65,521.71	36,139.08
Comisiones	252,581.88	210,060.60
Promoción y Publicidad	116,791.72	29,465.23
Gastos de Gestión	67,448.09	18,102.32
Gastos de Viaje	60,182.17	52,010.62
Impuestos, Contribuciones y Otros	289,262.16	189,456.29
Depreciaciones	110,090.21	80,040.14
Gastos de Deterioro	206,033.00	77,413.20
Otros Servicios	70,914.31	86,436.44
Otros Gastos	333,294.78	460,088.05
GASTOS OPERACIONALES	2,739,712.40	2,217,959.78
GASTOS FINANCIEROS	400,149.41	444,364.05
OTROS GASTOS	9,451.59	21,903.34

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(expresado en dólares estadounidenses)

25. 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 participación sobre estos y podrán ser devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

26. SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Corresponde a \$ 240.120.64 por la revaluación realizada 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

27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos al cierre del 2017, fueron como se indica a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar relacionadas		
Ambiovet Cia. Ltda. (Comercial)	722.15	131,744.59
Holguín Germánico (Comercial)	26,966.74	12,817.99
Total	27,688.89	144,562.58
Cuentas por pagar relacionadas		
Ambiovet (Comercial)	33,574.35	0.00
Ambiovet Cia. Ltda. (Crédito)	345,511.43	0.00
Holguín Germánico (Crédito)	90,050.72	0.00
Total	469,136.50	0.00

28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo a la Resolución NAC-DGERCGC15-0000455 del 29 de Mayo del 2015, se establece la obligatoriedad de presentar el Anexo de Operaciones con partes Relacionadas aquéllos contribuyentes que durante el ejercicio fiscal hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales o del exterior por un monto acumulado superior a los \$ 3'000.000. 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.

29. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero: las actividades de la Compañía la exponen a una diversidad de riesgos financieros

AVIHOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(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.

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 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 distribuidoras 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>2017</u>	<u>2016</u>
Capital de Trabajo	-465,738.42	-772,200.35
Índice de Liquidez	0.52	0.79
Pasivos Totales/Patrimonio	6.44	9.56
Pasivo Corriente/Activos Totales	0.64	0.72

AVIHOL CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(expresado en dólares estadounidenses)

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

- Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 27 del 7 de julio del 2017, el Servicio de Rentas Internas publicó la Resolución No. NAC-DGERCGC17-00000335, sobre la obligación de reportar el Anexo de Activos y Pasivos en el exterior que superen los US\$ 500.000 para las sociedades constituidas en el Ecuador.

- Mediante Resolución N° NAC-DGERCGC17-00000430 del 9 de agosto del 2017, publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 59 del 17 de agosto del 2017 y su reforma contenida en la Resolución N° NAC-DGERCGC17-00000568 del 9 de noviembre del 2017, publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 123 del 20 de noviembre del 2017, el SRI estableció la obligación de emitir facturas, comprobantes de retención, guías de remisión, notas de crédito y notas de débito, a través de mensajes de datos y firmados electrónicamente a los sujetos pasivos mencionados en dicha resolución.

- Mediante Resolución N° NAC-DGERCGC17-00000566 del 9 de noviembre del 2017 publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 123 del 20 de noviembre del 2017 y vigente desde esta fecha, el SRI establece la obligación para las personas naturales y sociedades residentes en el Ecuador a reportar la información relacionada con los activos monetarios que mantengan en instituciones financieras del exterior cuyos montos superen los US\$ 100.000.

- Mediante Decreto Ejecutivo N° 210-2017 de fecha 20 de noviembre del 2017; publicado en el Registro Oficial N° 135 del 7 de diciembre del 2017 expedido por el Presidente de la República, se establecen rebajas del pago del saldo del Anticipo de Impuesto a la Renta, correspondiente al año 2017, para personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades; el porcentaje de rebaja va entre el 40% y 100%, en función de los montos de ventas o ingresos brutos anuales establecidos en dicho decreto.

- Con fecha 29 de Diciembre del 2017 se publicó en el Segundo Suplemento la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; esta Ley incluye entre otros aspectos los siguientes:

- El BCE dejará de abrir cuentas de dinero electrónico y su administración pasará directamente a las instituciones del sistema financiero privado.

- Las nuevas microempresas, que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta Ley, estarán exentas del impuesto a la renta durante 3 años, desde el primer año en el que generen ingresos operacionales. Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como las que tengan la condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta, siempre que se refleje un mantenimiento o incremento del empleo.

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no), sin perjuicio de las provisiones que se constituyan para el efecto.

- Están obligadas a llevar contabilidad las personas naturales cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal anterior superen US\$300,000, incluyendo a profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos.

- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus

AVIOL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(expresado en dólares estadounidenses)

accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales.

- Las sociedades exportadoras habituales, las del sector manufacturero, así como las que se dedican a la producción de bienes que posean 50% o más de componente nacional, conforme lo establezca el reglamento, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

- Se establecen modificaciones en la base imponible de los productos sujetos al ICE, de producción nacional o bienes importados. El artículo 77 establece exenciones del ICE para el alcohol de producción nacional o importado, con las condiciones que se deberán establecer mediante resolución de carácter general; por otra parte el Art. 83 establece que los sujetos pasivos del ICE declararán el impuesto de las operaciones que realicen mensualmente dentro del mes siguiente de realizadas, en el caso de ventas a crédito con plazo mayor a un mes, se establece un mes adicional para la presentación de la respectiva declaración.

- Se efectúan reformas en la clasificación de MIPYMES para la aplicación de incentivos previstos en esta Ley.