

AMBIOVET CIA. LTDA.

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

CONTENIDO:

Informe de Auditoría emitido por un auditor independiente

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviatura usada:

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



INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de:
AMBIOVET CIA. LTDA.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de AMBIOVET CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de AMBIOVET CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – (NIIF).

Fundamento de la Opinión

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

Otra cuestión

Los estados financieros de AMBIOVET CIA. LTDA., correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 no fueron auditados, por no superar los montos requeridos por el organismo de control.

Responsabilidad de la Gerencia en relación con los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la gerencia tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

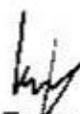


Freire Hidalgo
auditores s.a.

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

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

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


Dr. Jaime Freire Hidalgo
Representante Legal

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

Quito, 26 de marzo de 2018

AMBIOVET CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2017	No auditado 2016
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	8.565	72
Activos Financieros	5	939.699	316.990
Inventarios	6	90.001	200.395
Servicios y otros pagos anticipados	7	10.125	105.955
Total Activo Corriente		1.048.390	623.412
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activo por impuesto diferido	12	237	119
Total Activo no Corriente		237	119
TOTAL ACTIVOS		1.048.627	623.531
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	8	7.897	202.430
Cuentas por pagar diversas relacionadas	9	403.740	297.885
Obligaciones con instituciones financieras	10	395.000	6.944
Otras obligaciones corrientes	11	37.362	29.134
Otros pasivos corrientes		8.840	-
Anticipos de clientes		613	6
Total Pasivo Corriente		853.452	536.399
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Provisiones para beneficios a empleados	13	1.488	662
Total Pasivo no Corriente		1.488	662
TOTAL PASIVOS		854.940	537.061
PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS			
(Véase estado adjunto)	14	193.687	86.470
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.048.627	623.531

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

AMBIOVET CIA. LTDA.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	NOTAS	2017	No auditado 2016
Ingresos de actividades ordinarias	15	2.082.924	2.372.154
Costo de operación	16	<u>(1.804.625)</u>	<u>(2.156.458)</u>
Ganancia bruta		278.299	215.696
Gastos de operación:			
Gastos administrativos	16	(119.963)	(88.565)
Gastos financieros		<u>(20.289)</u>	<u>(10.001)</u>
Utilidad en operación		138.047	117.130
Otros ingresos, egresos (neto)		<u>23.521</u>	<u>9.109</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta		<u>161.568</u>	<u>126.239</u>
Participación a trabajadores	12	(24.235)	(18.936)
Impuesto a la renta corriente	12	(31.301)	(24.742)
Impuesto a la renta diferido	12	<u>118</u>	<u>119</u>
Utilidad neta		<u>106.150</u>	<u>82.680</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>-</u>	<u>-</u>
Total Resultado integral del año		<u>106.150</u>	<u>82.680</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

AMBIOVET CIA. LTDA.

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

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Otros resultados integrales	Resultados Acumulados	
					Pérdidas acumuladas	Utilidades acumuladas
Total						
Saldos al 31 de diciembre de 2015	5.000	-	-	-	(1.210)	-
Utilidad neta						3.790
Saldos al 31 de diciembre de 2016	5.000	-	-	-	(1.210)	82.680
Ajuste impuesto diferido	-	-	-	119	-	(119)
Transferencia a reservas	-	-	4.128	-	-	(4.128)
Incremento de Aportes	-	1.067	-	-	-	-
Aumento de capital	78.500	(1.067)	-	-	-	(78.433)
Utilidad neta						1.067
Saldos al 31 de diciembre de 2017	84.500	-	4.128,00	119,00	(1.210,00)	106.150,00
Utilidad neta						106.150
Saldos al 31 de diciembre de 2017	84.500	-	4.128,00	119,00	(1.210,00)	106.150,00
Utilidad neta						193.687

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

AMBIOVET CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****Al 31 DE DICIEMBRE DE 2017****(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)**

	2017	No auditado 2016
Flujo en Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	1.855.943	2.052.170
Pagado a proveedores y trabajadores	(1.911.007)	(2.188.113)
Intereses pagados	(13.128)	(10.001)
Intereses recibidos	24.343	9.109
Participación a trabajadores	(18.936)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(23.441)	(20.353)
Efectivo utilizado en flujo de operación	(86.226)	(157.188)
Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Préstamos otorgados relacionados	(400.260)	-
Financiamiento obligaciones financieras	388.057	153.765
Financiamiento cuentas por pagar relacionadas	105.855	-
Incremento de aportes	1.067	-
Efectivo proveniente de flujo de financiamiento	94.719	153.765
Incremento (Disminución) del Flujo de Fondos	8.493	(3.423)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	72	3.495
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	8.565	72

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

AMBIOVET CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****Al 31 DE DICIEMBRE DE 2017****(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)**

	2017	No auditado 2018
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	108.150	82.680
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Ajuste impuesto a la renta	31.301	23.410
Provisión cuentas incobrables	5.139	3.001
Provisión participación trabajadores	24.235	18.936
Provisión para beneficios a empleados	1.997	662
Otras provisiones	7.084	2.859
	<u>69.756</u>	<u>48.868</u>
Operaciones del periodo:		
Activos Financieros	(227.588)	(319.990)
Servicios y pagos anticipados	95.830	45.495
Inventarios	110.394	(200.395)
Activos por impuestos corrientes	(21.133)	(23.529)
Cuentas y documentos por pagar	(184.533)	202.353
Otras obligaciones corrientes	(25.710)	7.324
Anticipo de clientes	607	6
	<u>(262.133)</u>	<u>(288.736)</u>
Efectivo utilizado en flujo de operación	<u>(86.228)</u>	<u>(167.188)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

AMBIOVET CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares estadounidenses)

NOTA 1.- OPERACIONES

AMBIOVET Cía. Ltda., fue constituida en Ambato, el 15 de septiembre del 2015. Su objeto social principal es la importación y comercialización de productos veterinarios.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de AMBIOVET CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2017, comprenden el estado de situación financiera, el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

2.3. Registros contables y unidad monetaria

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

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

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. Costos por préstamos

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

2.8. 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.

2.9. Impuesto a la Renta corriente y diferido

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

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

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

2.10. Beneficios a Empleados

2.10.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

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

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

2.10.2 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.

2.11. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.12. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2017	2016
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	483.970	300.067
Cuentas por cobrar clientes relacionados (Ver Nota 17)	33.574	-
Valores por efectivizarse	30.034	19.924
Otras cuentas por cobrar relacionadas (1)	345.511	-
Otras cuentas por cobrar	54.749	-
Total cuenta y documentos por cobrar	947.838	319.991
Provisión cuentas incobrables	(8.139)	(3.001)
Total	939.699	316.990

(1) Corresponde a préstamo con Compañía relacionada, con vencimientos hasta junio y julio de 2018 y generan una tasa del 9.8% y 12%. (Ver Nota 17)

El movimiento de la provisión cuentas incobrables es como sigue:

	2017	2016
Saldo al inicio del año, neto	3,001	-
Gasto incobrables	5,138	3,001
Castigo	-	-
Saldo al cierre	8,139	3,001

NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a productos veterinarios por US\$ 90.001 y US\$ 200.395, respectivamente.

NOTA 7.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente a anticipos a proveedores.

NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a cuentas pendientes de pago a proveedores nacionales por US\$ 7.897 y US\$ 202.430, respectivamente.

En el año 2016 se incluyen saldos con partes relacionadas por US\$ 131.745. (Ver Nota 17)

NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a préstamos a socios por US\$ 303.740, no se han establecido tasas de interés y el plazo de vencimiento es hasta marzo 2018; y préstamo a Compañía relacionada por US\$ 100.000, con vencimientos hasta marzo 2018, y generan intereses del 5% anual, que son cancelados de manera trimestral. (Ver Nota 17)

NOTA 10.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

	Obligaciones Corto Plazo	
	2017	2016
Sobregiros	-	6.944
Banco Pichincha C.A. (1)	95.000	-
BBVA - Colombia (2)	300.000	-
Total	395.000	6.944

- (1) Corresponde a préstamo con vencimiento hasta marzo del 2018, con tasa de interés del 9.76% anual. Estas obligaciones cuentan con garantías de firmas de socios.
- (2) Corresponde a préstamo con un banco del exterior, esta operación se encuentra debidamente registrada en el Banco Central del Ecuador, tiene vencimiento hasta julio 2018 y genera una tasa de interés del 2.20 + libor.

NOTA 11.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, corresponde:

	2017	2016
Con la administración tributaria	544	3,235
Con el IESS	892	2,893
Por beneficios de ley a empleados	1,523	2,858
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 12)	10,168	1,212
Participación trabajadores por pagar (Ver Nota 12)	24,235	18,936
Total	37,362	29,134

NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	161.568	126.239
15% participación empleados	<u>(24.235)</u>	<u>(18.936)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	137.333	107.303
Amortización pérdidas tributarias	-1.210	-
Mas gastos no deducibles	<u>6.155</u>	<u>5.160</u>
Base imponible	142.278	112.463
Impuesto a la renta causado	31.301	24.742
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>15.461</u>	<u>28</u>
Impuesto a la renta causado	31.301	24.742
Anticipo pagado	-	(28)
Retenciones en la fuente del año	<u>(21.133)</u>	<u>(23.502)</u>
Impuesto a la Renta a la Renta por pagar (Ver Nota 11)	<u>10.168</u>	<u>1.212</u>

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto diferido del activo	237	119
Total	<u>237</u>	<u>119</u>

NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

El movimiento de impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año, neto	119	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>118</u>	<u>119</u>
Saldo al cierre	<u>237</u>	<u>119</u>

(1) Corresponde a impuestos diferidos por jubilación patronal.

NOTA 13.- PROVISIONES PARA BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Diciembre 2017</u>		<u>Total</u>
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	
Saldo al inicio del año	539	123	662
Provisión	291	535	826
Pagos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre	<u>830</u>	<u>658</u>	<u>1,488</u>

	<u>Diciembre 2016</u>		<u>Total</u>
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	
Saldo al inicio del año	-	-	-
Provisión	539	123	662
Pagos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre	<u>539</u>	<u>123</u>	<u>662</u>

NOTA 14.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017, está constituido por 84.500 participaciones ordinarias y nominativas, de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

Al 31 de diciembre del 2016, el capital estuvo constituido por 5.000 participaciones ordinarias y nominativas, de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

NOTA 15.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente a ingresos por comercialización de productos veterinarios.

NOTA 16.- COSTO DE OPERACIÓN Y GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre, el costo de operación corresponde al costo de los productos veterinarios vendidos durante el año.

Los gastos operacionales se componen de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos operacionales:		
Sueldos y demás remuneraciones	50.499	31.163
Aportes y beneficios sociales	12.217	8.194
Honorarios	8.972	3.679
Comisiones	9.417	21.051
Impuestos, contribuciones y otros	8.760	6.455
Provisión cuentas incobrables	5.138	3.001
Gastos de viaje	4.797	1.852
Otros gastos	20.163	13.170
Total gastos operacionales	<u>119.963</u>	<u>88.565</u>

NOTA 17.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar relacionadas:		
Avihol Cia. Ltda.	33.574	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas:		
Avihol Cia. Ltda.	345.511	-
Cuentas y documentos por pagar relacionadas:		
Avihol Cia. Ltda.	-	131.745
Cuentas por pagar diversas relacionadas:		
Otras cuentas por pagar relacionadas	722	-
Sr. Cristobal Romero	300.370	-
Sr. Germánico Holguín	3.370	-
American Veterinaria Ltda	100.000	-
	<u>404.462</u>	<u>-</u>

NOTA 18.- 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 19.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES

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

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

NOTA 19.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES

(Continuación)

- 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, participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales.
 - Las sociedades exportadoras habituales, las del sector manufacturero, así como las que se dedican a la producción de bienes que posean 50% o más de componente nacional, conforme lo establezca el reglamento, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
 - Se establecen modificaciones en la base imponible de los productos sujetos al ICE, de producción nacional o bienes importados. El artículo 77 establece exenciones del ICE para el alcohol de producción nacional o importado, con las condiciones que se deberán establecer mediante resolución de carácter general; por otra parte el Art. 83 establece que los sujetos pasivos del ICE declararán el impuesto de las operaciones que realicen mensualmente dentro del mes siguiente de realizadas, en el caso de ventas a crédito con plazo mayor a un mes, se establece un mes adicional para la presentación de la respectiva declaración.
 - Se efectúan reformas en la clasificación de MIPYMES para la aplicación de incentivos previstos en esta Ley.

NOTA 20.- 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 encarga de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

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

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Debido a que las ventas corresponden a varias empresas, de las cuales se hace una evaluación periódica, no existen riesgos de crédito.

Riesgo de liquidez: La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

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

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

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

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

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

Capital de trabajo: US\$ 194.938
Índice de liquidez: 1.11 veces
Pasivos totales / patrimonio: 4.41 veces
Deuda financiera / activos totales: 37.7%

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 21.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones.

NOTA 22.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 26 de marzo de 2018, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.