



Freire Hidalgo
auditores s.a.

*Pedro Ponce Carrasco No E8-06 y Diego de Almagro
Edificio Almagro Plaza Of. 910
Telefax 3909303 - 3909255
www.freirehidalgo.com*

AMBIOVET CIA. LTDA.

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

AMBIOVET CIA. LTDA.

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

CONTENIDO:

Informe de Auditoría emitido por un auditor independiente

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviatura usada:

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



Freire Hidalgo

auditores s.a.

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 2018, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de AMBIOVET CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – (NIIF).

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de 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.

Responsabilidad de la Dirección de la Compañía en relación con los estados financieros

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

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

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



Freire Hidalgo
auditores s.a.

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

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

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


Dr. Jaime Freire Hidalgo
Representante Legal

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

Quito, 26 de marzo de 2019

AMBIOVET CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****Al 31 DE DICIEMBRE DE 2018****(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	NOTAS	2018	2017
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	46.439,84	8.565,40
Activos Financieros	5	897.044,24	939.699,35
Inventarios	6	141.811,80	90.000,73
Servicios y otros pagos anticipados	7	8.302,55	10.125,38
Total Activo Corriente		1.093.598,23	1.048.390,86
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activo por impuesto diferido	12	141,85	236,34
Total Activo no Corriente		141,85	236,34
TOTAL ACTIVOS		1.093.740,08	1.048.627,20
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	8	21.637,95	7.897,10
Cuentas por pagar diversas relacionadas	9	402.013,11	403.740,00
Obligaciones con instituciones financieras	10	382.850,00	395.000,00
Otras obligaciones corrientes	11	21.374,79	37.362,65
Otros pasivos corrientes		7.545,00	8.840,08
Anticipos de clientes		689,55	612,87
Total Pasivo Corriente		836.110,40	853.452,70
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Provisiones para beneficios a empleados	13	715,53	1.488,02
Total Pasivo no Corriente		715,53	1.488,02
TOTAL PASIVOS		836.825,93	854.940,72
PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS			
(Véase estado adjunto)	14	256.914,15	193.686,48
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.093.740,08	1.048.627,20

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 2018**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias	15	1.814.328,50	2.082.924,00
Costo de operación	18	(1.591.581,13)	(1.804.625,17)
Ganancia bruta		222.747,37	278.298,83
Gastos de operación:			
Gastos administrativos y de ventas	16	(133.295,51)	(119.962,95)
Gastos financieros		(34.812,39)	(20.288,52)
Utilidad en operación		54.839,47	138.047,36
Otros ingresos, egresos (neto)		45.881,45	23.521,54
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta		100.700,92	161.568,90
Participación a trabajadores	12	(15.105,14)	(24.235,34)
Impuesto a la renta corriente	12	(22.273,62)	(31.301,12)
Impuesto a la renta diferido	12	(04,49)	117,74
Utilidad neta		63.227,67	106.150,18
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		-	-
Total Resultado integral del año		63.227,67	106.150,18

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

AMBIOVEY CIA. LTDA.

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

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Otros resultados integrales	Resultados Acumulados	
					Pérdidas acumuladas	Utilidades acumuladas
Total						
Saldos al 31 de diciembre de 2016	5.000,00	-	-	-	(1.210,36)	82.679,73
Ajuste impuesto diferido	-	-	-	118,80	-	(118,60)
Transferencia a reservas	-	-	4.128,06	-	-	(4.128,06)
Incremento de Aportes	-	1.066,93	-	-	-	-
Aumento de capital	79.500,00	(1.066,93)	-	-	-	(78.433,07)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1.066,93
Saldos al 31 de diciembre de 2017	84.500,00	-	4.128,06	118,80	(1.210,36)	106.150,18
Ajuste impuesto diferido	-	-	-	117,74	-	(117,74)
Transferencia a reservas	-	-	5.301,62	-	-	(5.301,62)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	83.227,67
Saldos al 31 de diciembre de 2018	84.500,00	-	9.429,68	236,34	(1.210,36)	183.956,49
						256.914,16

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 2018

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	2018	2017
Flujo de (en) Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	1.820.965,32	1.855.942,55
Pagado a proveedores y trabajadores	(1.742.884,58)	(1.911.006,78)
Intereses pagados	(28.445,68)	(13.128,44)
Intereses recibidos	47.145,70	24.343,05
Participación a trabajadores	(24.235,34)	(18.935,81)
Otras entradas (salidas) de efectivo	15.896,60	(23.440,85)
Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de operación	88.442,04	(86.226,28)
Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Préstamos otorgados (recibidos) relacionados	(29.486,57)	(400.260,08)
Financiamiento obligaciones financieras	(19.352,14)	388.056,93
Financiamiento (pago) cuentas por pagar relacionadas	(1.726,89)	105.855,23
Incremento de aportes	-	1.066,93
Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de financiamiento	(50.567,60)	94.719,01
Incremento del Flujo de Fondos	37.874,44	8.492,73
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	8.565,40	72,67
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	46.439,84	8.565,40

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 2018

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	63.227,67	106.150,18
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Ajuste impuesto a la renta	22.273,82	31.301,12
Provisión cuentas incobrables	4.569,80	5.138,58
Provisión participación trabajadores	15.105,14	24.235,34
Provisión beneficios a empleados	1.220,64	1.996,95
Provisión para beneficios de empleados (jubilación patronal y desahucio)	(772,49)	-
Otras provisiones	7.545,45	7.084,40
	<u>49.942,16</u>	<u>69.756,39</u>
Operaciones del periodo:		
Activos Financieros	67.573,87	(227.588,06)
Servicios y pagos anticipados	3.721,44	95.829,52
Inventarios	(51.810,87)	110.393,99
Activos por impuestos corrientes	(18.500,31)	(21.132,71)
Otros activos corrientes	(1.898,62)	-
Cuentas y documentos por pagar	13.740,85	(194.532,57)
Otras obligaciones corrientes	(37.630,84)	(25.709,63)
Anticipo de clientes	76,89	806,61
	<u>(24.727,79)</u>	<u>(282.132,85)</u>
Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de operación	<u>88.442,04</u>	<u>(88.226,28)</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 2018

(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 2018, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de AMBIOVET Cía. LTDA., al 31 de diciembre de 2018, comprenden el estado de situación financiera, el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

2.3. Registros contables y unidad monetaria

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

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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 período 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 a la renta corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables 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 o estimaciones realizadas por la Administración al final de cada período.

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 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero pueda ser capitalizada en su totalidad.

2.12. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

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

NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde principalmente a caja y bancos locales.

NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	411,682.74	483,970.03
Cuentas por cobrar clientes relacionados (Ver Nota 17)	32,158.55	33,574.35
Cuentas por cobrar con respaldo documentario	50,031.39	30,034.13
Otras cuentas por cobrar relacionadas (1)	375,000.00	345,511.43
Otras cuentas por cobrar	<u>40,880.80</u>	<u>54,748.65</u>
Total cuenta y documentos por cobrar	909,753.28	947,838.59
Provisión cuentas incobrables	<u>(12,709.04)</u>	<u>(8,139.24)</u>
Total	<u>897,044.24</u>	<u>939,699.35</u>

- (1) Corresponde a préstamos con Compañías relacionadas: por US\$ 95.000 con vencimiento a Junio del 2019 a una tasa anual del 12%, y otro por US\$ 280.000 de un crédito con vencimiento a Agosto del 2019 con una tasa anual del 10.50%. (Ver Nota 17)

El movimiento de la provisión cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año, neto	8,139.24	3,000.68
Gasto incobrables	4,569.80	5,138.58
Castigo	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre	<u>12,709.04</u>	<u>8,139.24</u>

NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde a productos veterinarios por US\$ 141.811,60 y US\$ 90.000,73; respectivamente.

NOTA 7.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde principalmente a anticipos a proveedores.

NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a cuentas pendientes de pago a proveedores nacionales por US\$ 21.637,95 y US\$ 7.897,10; respectivamente.

NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a préstamos a socios por US\$ 302.013,11 no se han establecido tasas de interés ni plazo de vencimiento; y préstamo a Compañía relacionada por US\$ 100.000, con vencimientos hasta marzo 2020, 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	
	2018	2017
Banco Pichincha C.A. (1)	100,000.00	95,000.00
BBVA - Colombia (2)	282,850.00	300,000.00
Total	382,850.00	395,000.00

- (1) Corresponde a préstamo con vencimiento hasta marzo del 2019, 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 agosto 2019 y genera una tasa de interés del 3% + LIBOR.

NOTA 11.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, corresponde:

	2018	2017
Con la administración tributaria	791.31	543.54
Con el IESS	484.39	892.15
Por beneficios de ley a empleados	1,220.64	1,523.21
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 12)	3,773.31	10,168.41
Participación trabajadores por pagar (Ver Nota 12)	15,105.14	24,235.34
Total	21,374.79	37,362.65

NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. A partir del año 2015, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador, sociedades extranjeras que no sean paraísos fiscales cuyos beneficiarios efectivos sean personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	100,700.92	161,568.90
15% participación empleados	<u>(15,105.14)</u>	<u>(24,235.34)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	85,595.78	137,333.56
Amortización pérdidas tributarias		(1,210.36)
Mas gastos no deducibles	<u>3,498.68</u>	<u>6,154.62</u>
Base Imponible	89,094.46	142,277.82
Impuesto a la renta causado	22,273.62	31,301.12
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>14,537.12</u>	<u>15,461.28</u>
Impuesto a la renta causado	22,273.62	31,301.12
Anticipo pagado	-	-
Retenciones en la fuente del año	<u>(18,500.31)</u>	<u>(21,132.71)</u>
Impuesto a la Renta a la Renta por pagar (Ver Nota 11)	3,773.31	10,168.41

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido del activo	<u>141.85</u>	<u>236.34</u>
Total	141.85	236.34

El movimiento de impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año, neto	236.34	118.60
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>(94.49)</u>	<u>117.74</u>
Saldo al cierre	141.85	236.34

(1) Corresponde a impuestos diferidos por jubilación patronal y desahucio.

NOTA 13.- PROVISIONES PARA BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	Diciembre 2018		Total
	Jubilación Patronal	Desahucio	
Saldo al inicio del año	1,074.26	413.76	1,488.02
Provisión	186.63	88.12	274.75
Reversos (otros ingresos)	(781.63)	-	(781.63)
Pagos	-	(265.61)	(265.61)
Saldo al cierre	479.26	236.27	715.53

	Diciembre 2017		Total
	Jubilación Patronal	Desahucio	
Saldo al inicio del año	539.09	123.13	662.22
Provisión	535.17	290.63	825.80
Pagos	-	-	-
Saldo al cierre	1,074.26	413.76	1,488.02

NOTA 14.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, está constituido por 84.500 participaciones ordinarias y nominativas, de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

NOTA 15.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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.

NOTA 16.- COSTO DE OPERACIÓN Y GASTOS OPERACIONALES
(Continuación)

Los gastos operacionales se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos operacionales:		
Sueldos y demás remuneraciones	43.217,46	50.499,36
Aportes y beneficios sociales	9.475,27	12.216,97
Honorarios	10.123,51	8.972,26
Comisiones	24.240,72	9.417,43
Impuestos, contribuciones y otros	12.649,67	8.759,85
Provisión cuentas incobrables	4.569,80	5.138,58
Gastos de viaje	2.229,21	4.797,06
Otros gastos	<u>26.789,87</u>	<u>20.161,44</u>
Total gastos operacionales	133.295,51	119.962,95

NOTA 17.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar relacionadas:		
Avihol Cia. Ltda.	20,355.29	33,574.35
Avícola Topo Avitopo Cia. Ltda.	<u>11,803.26</u>	<u>-</u>
	<u>32,158.55</u>	<u>33,574.35</u>
Otras cuentas por cobrar relacionadas:		
Avihol Cia. Ltda.	95,000.00	345,511.43
Avícola Topo Avitopo Cia. Ltda.	<u>280,000.00</u>	<u>-</u>
	<u>375,000.00</u>	<u>345,511.43</u>
Cuentas por pagar diversas relacionadas:		
Otras cuentas por pagar relacionadas	-	722.00
Sr. Cristobal Romero	300,370.00	300,370.00
Sr. Germánico Holguín	1,643.11	3,370.00
American Veterinaria Ltda	<u>100,000.00</u>	<u>100,000.00</u>
	<u>402,013.11</u>	<u>404,462.00</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.

NOTA 18.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA (Continuación)

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

NOTA 19.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES

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

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

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

Se establece la tabla para Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones.

- ✓ Exoneración de impuesto a la renta en 10 puntos porcentuales para sujetos pasivos y administradores ubicados en zonas de desarrollo económico.
- ✓ Se establece el mecanismo para el cálculo de retenciones en el pago de dividendos.
- ✓ Se determina el tratamiento sobre el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, que en caso de superar al impuesto causado constituye un crédito tributario.

NOTA 19.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES

(Continuación)

- ✓ El uso del crédito tributario por IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.
- ✓ Se incorporan reformas en la tarifa del ICE para los productos establecidos en la normativa.
- ✓ Exención de pago de patentes y 1.5 por mil a las compañías que tengan como único objeto social ser tenedoras de acciones.
- Mediante Decreto No. 570 de fecha 22 de noviembre de 2018 se exonera del 100% del pago del anticipo de impuesto a la renta para el ejercicio 2018, para los contribuyentes cuyo domicilio principal se encuentre en las provincias de Manabí y Esmeraldas que desarrollen actividades productivas. Igualmente tendrán derecho a esta exoneración aquellas sociedades cuyo domicilio se encuentre fuera de estas provincias pero que desarrollen actividades productivas en las dos provincias señaladas. Si los contribuyentes hubieren cancelados el anticipo podrán solicitar la devolución correspondiente.

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

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

NOTA 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\$ 257.488

Índice de liquidez: 1.13 veces

Pasivos totales / patrimonio: 3.26 veces

Deuda financiera / activos totales: 35%

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 2018 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 2018 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 26 de marzo de 2019, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.