

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Zoetisecuador Cía. Ltda. ("la Compañía") fue constituida en Quito mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SCIJDJCPT.E.Q.12003315 del 7 de julio de 2012, inscrita en el Registro Mercantil el 23 de agosto de 2012, bajo el nombre de Pfizer Animal Health Cía. Ltda., por una directriz mundial cambió su denominación a Zoetisecuador Cía. Ltda., este cambio fue autorizado con Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.IJ.DJC.13.001007 del 26 de febrero de 2013 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de marzo del 2013.

Las actividades de la Compañía consisten en la comercialización de productos químicos, biológicos, farmacéuticos y de higiene animal de uso veterinario en el mercado ecuatoriano.

Las instalaciones de la Compañía están ubicadas en la Av. Manuel Córdova Galarza s/n y secundaria vía a la Mitad del Mundo, en la ciudad de Quito.

La Compañía se establece a través de la transferencia y adjudicación de los activos, pasivos y patrimonio de la línea Animal Health de Pfizer Cía. Ltda. producto de una escisión que se explica en la nota 1.2.

La Compañía a partir del 24 de junio de 2013 se convierte en una empresa pública totalmente independiente del Grupo Pfizer, eliminando así toda relación distinta a transacciones comerciales; esto debido a acciones y decisiones consideradas a nivel global.

La Compañía forma parte del Grupo Zoetis, cuya matriz final es Zoetis Inc. domiciliada en Estados Unidos.

1.2 Traspaso de activos, pasivos y patrimonio

El 29 de marzo de 2012 mediante escritura pública se declara la escisión de Pfizer Cía. Ltda. y la creación de Pfizer Animal Health Cía. Ltda. a través de la transferencia y adjudicación de los activos y pasivos de la línea Animal Health. Como se indica en 1.1 esta decisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 7 de julio de 2012 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de agosto de 2012. A continuación se detalla los activos, pasivos y patrimonio pasados a la Compañía como efectos de la escisión:

ZOETISECUADOR CÍA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2013
 (En dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	Estados financieros según escisión al 29 de marzo de 2012	Traspaso a valor razonable al 23 de agosto de 2012 bajo NIFF
Activos corrientes:		
Cuentas por cobrar comerciales	1,815,963	2,630,290
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11,965	-
Inventarios	(21,680)	-
Total activos corrientes	1,806,248	2,630,290
Activos no corrientes:		
Equipos y vehículos	253,160	133,059
Total activos no corrientes	253,160	133,059
Total activos	2,059,408	2,763,349
<u>Pasivos y Patrimonio</u>		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,681,047	2,359,625
Proveedores y otras cuentas por pagar	103,429	109,981
Total pasivos corrientes	1,784,476	2,469,606
Pasivos no corrientes:		
Beneficios a empleados	28,265	47,076
Total pasivos no corrientes	28,265	47,076
Total pasivos	1,812,741	2,516,682
Patrimonio		
Capital social	246,667	246,667
Total patrimonio	246,667	246,667
Total pasivos y patrimonio	2,059,408	2,763,349

Los empleados que prestaban sus servicios profesionales a la línea de negocios Animal Health en Pfizer Cía. Ltda., fueron trasladados a la compañía a partir del 23 de agosto del 2012.

Adicionalmente como parte de la escisión, la Compañía realizó transacciones posteriores de compra de inventarios a Pfizer Cía. Ltda. por US\$3,707,495.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 4 de julio de 2014 del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board).

2.1.1 Bases de medición

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de costo histórico.

2.1.2 Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2014, se incluye en la nota 14 – la estimación de utilidades gravables futuras contra las cuales compensar el impuesto diferido.

iii. Medición de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

2.1.3 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	No especificada

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) – (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros.

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 en relación con los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo dan lugar en las fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

La NIIF 9 (2010) introduce un nuevo requisito en relación a los pasivos financieros designados a valor razonable para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción obligatoria de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana es permitida. La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma; sin embargo no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del registro a la tasa de cambio de cierre o del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo en caja y bancos

Incluye el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

2.4.2 Instrumentos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de préstamos y partidas por cobrar y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos financieros y pasivos financieros no derivados – reconocimiento y baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos financieros no derivados – medición

Préstamos y partidas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos financieros no derivados - medición

Los otros pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar.

iv. Capital social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones ordinarias (única clase de participación emitida por la Compañía), de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

2.5 Deterioro del valor

i. Activos financieros no derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la misma no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar) a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

2.6 Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Equipos y vehículos

i. Reconocimiento y medición

Las partidas de equipos y vehículos son valoradas al costo histórico menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los equipos y vehículos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre de 2013 y período comparativo todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

Cuando partes significativas de una partida de equipos y vehículos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de equipos y vehículos se reconoce en resultados.

ii. Costos posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en equipos y vehículos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de equipos y vehículos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos el valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente. Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario.

Los elementos de equipos y vehículos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles y valor residual estimados para el período actual de las partidas significativas de equipos y vehículos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>Valor residual</u>
Equipos	7	15%
Vehículos	4	57%
Equipo de computación	4	13%

Cuando el valor en libros de un activo de equipos y vehículos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la renta corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% del total de activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, de ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Compañía se encuentra dentro de los primeros cinco años de operación, por tanto no está obligada al pago del anticipo de impuesto a la renta.

ii. Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias, de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados, si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra los que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

2.9 Beneficios a los empleados

i. Beneficios post-empleo

Planes de beneficios definidos - jubilación patronal e indemnización por desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es significativo. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados.

Las disposiciones legales o contractuales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos, cuando éstas ocurren.

ii. Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto, corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

2.10 Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

2.11 Reconocimiento de ingresos ordinarios y gastos

Productos vendidos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de productos en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de devoluciones y descuentos otorgados.

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 entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera ingresos principalmente por la venta de productos que los comercializa a través de distribuidores y por venta directa.

Ingresos por arrendamientos

Los ingresos por arrendamientos de equipos son reconocidos después de que se ha prestado el servicio y no existe incertidumbre sobre la aceptación del mismo, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción y el monto del ingreso y los costos relacionados pueden ser medidos de manera fiable.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.12 Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros y costos financieros están compuestos por intereses con compañías relacionadas, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, la Compañía siguiendo la directriz del manejo los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de desabastecimiento de productos, así como reducciones de precio de venta de los mismos en el mercado ecuatoriano, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación financiera de la Compañía.

3.1 Factores de riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos, las políticas y procedimientos para medirlos y administrarlos.

Marco de administración de riesgos

La política de gestión de riesgo financiero de la Compañía es coordinada a través de directrices definidas por la Casa Matriz y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de derivados se permite sólo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del estado de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio de divisas. La Compañía no ha entrado en contratos de instrumentos derivados en el año 2013.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales.

Exposición al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito del estado de situación financiera es como sigue:

	2013	2012
Efectivo en caja y bancos	166,422	541,273
Cuentas por cobrar comerciales	2,366,635	2,031,525
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	703,475
Otras cuentas por cobrar	28,892	9,144
	<u>2,561,949</u>	<u>3,285,417</u>

Efectivo en caja y bancos

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$166,422 al 31 de diciembre de 2013 (US\$541,273 en 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

El efectivo en bancos es mantenido substancialmente con una institución financiera, que está calificada como AAA-, según la agencia calificadora Bank Watch Ratings.

Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía vende productos principalmente a distribuidores exclusivos localizados en todo el Ecuador, consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente de manera individual en lo que respecta a solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente.

La Compañía establece una estimación de deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base a una evaluación de los mismos.

La siguiente tabla muestra la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corriente	1,517,483	1,616,984
De 1 a 30 días	453,785	228,783
De 31 a 180 días	428,020	180,353
De 180 Días a 360 días	17,679	160,895
Más de 360 días	153,912	9,030
	<u>2,570,879</u>	<u>2,196,045</u>
Estimación por deterioro	<u>(204,244)</u>	<u>(164,520)</u>
Total cuentas por cobrar comerciales	<u>2,366,635</u>	<u>2,031,525</u>

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, fue la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	(164,520)	(128,502)
Incremento	<u>(39,724)</u>	<u>(36,018)</u>
Saldo al final del año	<u>(204,244)</u>	<u>(164,520)</u>

La Compañía considera hasta 90 días de la fecha de emisión de la factura el tiempo normal de cobranza y cree que los montos pendientes por dicho lapso son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Los saldos con compañías relacionadas no se encuentran en mora. La Compañía cree que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a compañías relacionadas.

(b) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía desde su constitución en agosto de 2012 no ha tenido excedente de efectivo y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

Al 31 de diciembre de 2013	Valor contable	Flujos de efectivo contractuales		
		Total	3 meses o menos	Entre 3 y 12 meses
Proveedores	159,691	159,691	159,691	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,955,858	5,955,858	5,403,768	552,090
	6,115,549	6,115,549	5,563,459	552,090

Al 31 de diciembre de 2012	Valor contable	Flujos de efectivo contractuales		
		Total	3 meses o menos	Entre 3 y 12 meses
Obligaciones financieras	4,536,844	4,607,794	1,404,622	3,203,172
Proveedores	253,046	253,046	253,046	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,519,353	1,519,353	1,506,146	13,207
	6,309,243	6,380,193	3,163,814	3,216,379

(c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la Administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones en los distintos mercados exclusivamente en la moneda funcional de la Compañía (Dólar de los Estados Unidos de América), la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio es insignificante.

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda funcional de la Compañía excepto por necesidades especiales, que en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Casa Matriz.

(ii) Riesgo de tasas de interés

La Compañía tiene una exposición insignificante al riesgo de tasa de interés. En 2013 el financiamiento de la Compañía proviene de créditos de partes relacionadas y de las cuentas por pagar comerciales a las compañías del grupo que proveen los productos que se comercializan en el mercado.

(d) Administración de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de las misma de continuar como empresa en marcha y mantener una estructura de capital que le permita conservar la confianza de sus clientes, acreedores y otros grupos de interés.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base de ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el pasivo corriente menos el efectivo para la suma de este monto y el patrimonio.

La Compañía no emite instrumentos de deuda, por política de Casa Matriz en el caso que se requieran fondos para la operación, la Casa Matriz, será la entidad que preste o proporcione los mencionados fondos.

Los ratios de apalancamiento son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total pasivos corrientes	6,728,078	6,606,810
Menos: efectivo en caja y bancos	<u>(166,422)</u>	<u>(541,273)</u>
Pasivo corriente ajustado	6,561,656	6,065,537
Total patrimonio	<u>276,909</u>	<u>305,888</u>
	<u>6,838,565</u>	<u>6,371,425</u>
Ratio apalancamiento	<u>96%</u>	<u>95%</u>

4 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros corrientes al cierre de cada ejercicio:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales	2,366,635	2,031,525
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	703,475
Otras cuentas por cobrar	28,892	9,144
Total activos financieros	<u>2,395,527</u>	<u>2,744,144</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Obligaciones financieras	-	4,536,844
Proveedores	159,691	253,046
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,955,858	1,519,353
Total pasivos financieros	<u>6,115,549</u>	<u>6,309,243</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, préstamos y obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

ZOETISECUADOR CÍA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2013
 (En dólares estadounidenses)

5 GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de los inventarios vendidos	6,940,078	1,745,312
Gastos de personal	753,197	244,264
Destrucción y reducción de inventarios a su valor neto realizable	660,597	188,778
Impuesto a la salida de divisas	625,509	84,647
Gastos de viaje	177,210	25,152
Servicios de terceros	143,851	119,806
Transporte	100,100	22,036
Promoción y publicidad	65,835	4,407
Depreciación de equipos y vehículos	61,191	15,531
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	39,723	36,019
Seguros	33,635	7,377
Reparación y mantenimiento	33,454	4,351
Otros gastos de administración y ventas	426,313	47,671
	<u>10,060,693</u>	<u>2,545,351</u>

5.1 Gastos de personal

Los gastos de personal se resumen a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	577,587	186,787
Beneficios sociales	175,610	49,421
Otros beneficios	-	8,056
	<u>753,197</u>	<u>244,264</u>

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía posee 22 trabajadores (19 en el 2012), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización y administración.

6 OTROS GASTOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Perdida en venta de equipos y vehículos (1)	-	(1,377)
Gastos bancarios	-	(627)
	<u>-</u>	<u>(2,004)</u>

(1) Corresponde a la venta de equipos y vehículos a Pfizer Cía. Ltda.

ZOETISECUADOR CÍA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2013
 (En dólares estadounidenses)

7 INGRESOS FINANCIEROS Y COSTOS FINANCIEROS

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos financieros:		
Interés implícito por obligaciones financieras con compañías relacionadas	<u>-</u>	<u>64,606</u>
Costos financieros:		
Interés por obligaciones financieras con partes relacionadas	4,285	1,450
Interés implícito por obligaciones financieras con partes relacionadas	<u>64,606</u>	<u>-</u>
	<u>68,891</u>	<u>1,450</u>

8 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	50	150
Bancos	<u>166,372</u>	<u>541,123</u>
	<u>166,422</u>	<u>541,273</u>

9 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Miguel Vera Zambrano (Asinvent)	425,696	332,127
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	337,620	166,985
Disnave S.A.	302,346	199,709
Disprovef Ecuador S.A.	265,483	146,998
Shirley Dence Moreira Jaramillo	237,763	209,448
Avícola San Isidro S.A. ASIVID	190,613	100,564
Distribuidora Balseca & Balseca Cía. Ltda.	132,413	169,187
Lisbeth Lorena Castro Serrano	110,679	110,679
Manuel Alfonso Wong Santa Cruz	99,589	-
Química Suiza Industrial del Ecuador	80,213	135,324
Marcelo Chiriboga Orejuela	79,425	-
Alex Rodolfo Fuentes Moreno	57,034	180,518
Otros menores	<u>47,761</u>	<u>279,986</u>
	<u>2,366,635</u>	<u>2,031,525</u>

ZOETISECUADOR CÍA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2013
 (En dólares estadounidenses)

10 INVENTARIOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados	3,504,145	2,704,191
En tránsito	<u>10,784</u>	<u>456,575</u>
	<u>3,514,929</u>	<u>3,160,766</u>

En 2013 la reducción de inventarios a su valor neto de realización ascendió a US\$175,279 (US\$150,113 en 2012).

Las pérdidas reconocidas en resultados por la baja de inventarios en mal estado o caducados fue de US\$485,318 en el 2013 (US\$38,665 en el 2012).

11 EQUIPOS Y VEHÍCULOS

El movimiento y los saldos de los equipos y vehículos se presentan a continuación:

Descripción	<u>2013</u>			
	<u>Equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2012				
Costo histórico	356,091	192,809	21,986	570,886
Depreciación acumulada	<u>(2,739)</u>	<u>(65,673)</u>	<u>(14,351)</u>	<u>(82,763)</u>
	<u>353,352</u>	<u>127,136</u>	<u>7,635</u>	<u>488,123</u>
Movimiento 2013				
Adiciones	327,980	-	-	327,980
Depreciación	<u>(50,605)</u>	<u>(8,641)</u>	<u>(1,945)</u>	<u>(61,191)</u>
	<u>277,375</u>	<u>(8,641)</u>	<u>(1,945)</u>	<u>266,789</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Costo histórico	684,071	192,809	21,986	898,866
Depreciación acumulada	<u>(53,344)</u>	<u>(74,314)</u>	<u>(16,296)</u>	<u>(143,954)</u>
	<u>630,727</u>	<u>118,495</u>	<u>5,690</u>	<u>754,912</u>

ZOETISECUADOR CÍA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2013
 (En dólares estadounidenses)

Descripción	2012			
	Equipos	Vehículos	Equipos de cómputo	Total
Al 23 de agosto de 2012	-	186,918	21,986	208,904
Costo histórico	-	(63,397)	(12,448)	(75,845)
Depreciación acumulada	-	<u>123,521</u>	<u>9,538</u>	<u>133,059</u>
Movimiento 2012				
Adiciones	356,091	45,881	-	401,972
Bajas	-	(31,377)	-	(31,377)
Depreciación	(2,739)	(10,889)	(1,903)	(15,531)
	<u>353,352</u>	<u>3,615</u>	<u>(1,903)</u>	<u>355,064</u>
Al 31 de diciembre de 2012	-	-	-	-
Costo histórico	356,091	192,809	21,986	570,886
Depreciación acumulada	(2,739)	(65,673)	(14,351)	(82,763)
	<u>353,352</u>	<u>127,136</u>	<u>7,635</u>	<u>488,123</u>

Durante el 2013, la Compañía llevó a cabo una revisión de las vidas útiles y el valor residual de ciertos elementos de equipos y vehículos. El efecto de estos cambios en el gasto por depreciación es como sigue:

	Gasto depreciación										
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Aumento/ (disminución)	16,324	27,182	25,834	24,006	22,03	25,066	21,453	(24,903)	(58,124)	(55,604)	(23,232)

12 PROVEEDORES

Corresponde a proveedores de bienes y servicios locales por US\$159,691 al 31 de diciembre de 2013 (US\$253,046 en el 2012).

ZOETISECUADOR CÍA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2013
 (En dólares estadounidenses)

13 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas				
Pfizer Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	-	581,283
Zoetis S.R.L.	Relacionada	Comercial	-	122,192
			<u>-</u>	<u>703,475</u>
Obligaciones financieras				
Pfizer Service Company Ireland	Relacionada	Comercial	-	4,536,844
			<u>-</u>	<u>4,536,844</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas				
Zoetis Belgium S.A.	Relacionada	Comercial	5,923,218	1,178,524
Pfizer Cía Ltda.	Relacionada	Otros	-	39,736
Pfizer Overseas New-York	Relacionada	Comercial	-	301,093
Zoetis Panamá S. de R. L.	Relacionada	Comercial	15,409	-
Zoetis S.R.L.	Relacionada	Comercial	14,089	-
Embrex Inc.	Relacionada	Comercial	1,708	-
Fort Dodge Saude Animal Ltda.	Relacionada	Comercial	1,434	-
			<u>5,955,858</u>	<u>1,519,353</u>

Al 31 de diciembre de 2012, los saldos de obligaciones financieras comprenden dos préstamos a 90 días plazo, renovables; y devengan una tasa de interés del 0.30% anual; estos valores fueron cancelados durante el año 2013.

Los saldos de cuentas cobrar y por pagar a compañías relacionadas tienen plazos definidos de pago entre 45 y 90 días.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compra de Equipos (1)				
Embrex Inc.	Relacionada	Comercial	277,101	-
Pfizer Overseas- New York	Relacionada	Comercial	-	301,093
			<u>277,101</u>	<u>301,093</u>
Escisión (2)				
Pfizer Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	-	1,491,226

ZOETISECUADOR CÍA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2013
 (En dólares estadounidenses)

Compra de inventario (3)				
Zoetis Panamá S. de R. L.	Relacionada	Comercial	15,409	175,695
Zoetis Belgium S.A.	Relacionada	Comercial	7,624,562	1,002,829
Zoetis S. R. L.	Relacionada	Comercial	17,240	-
Pfizer Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	82	3,707,495
			<u>7,657,293</u>	<u>4,886,019</u>
Reembolso de gastos (4)				
Pfizer Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	6,366	25,237
			<u>6,366</u>	<u>25,237</u>
Servicios recibidos (5)				
Pfizer Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	85,207	85,237
			<u>85,207</u>	<u>85,237</u>
Venta de equipos y vehículos				
Pfizer Cía Ltda.	Relacionada	Comercial	-	30,000
			<u>-</u>	<u>30,000</u>
Venta de inventario				
Zoetis S.R.L.	Relacionada	Comercial	43,143	122,193
			<u>43,143</u>	<u>122,193</u>
Interés devengado				
PAH Treasury Center B.V.B.A.	Relacionada	Comercial	4,285	-
			<u>4,285</u>	<u>-</u>
Operaciones de crédito				
PAH Treasury Center B.V.B.A.	Relacionada	Comercial	4,130,613	-
Pfizer Service Company Ireland	Relacionada	Comercial	-	4,600,000
			<u>4,130,613</u>	<u>4,600,000</u>

- (1) Corresponde a la compra de equipos instalados en el cliente Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA y que se utiliza para suministrar vitaminas a los productos comercializados por el cliente.
- (2) Corresponde a saldo en favor de Pfizer Cía. Ltda. como resultado de la variación de importes de activos y pasivos entre la fecha de escisión y el traspaso efectivo el 23 de agosto de 2012.

- (3) La Compañía importa de sus relacionadas productos farmacéuticos de salud animal para la distribución en el mercado ecuatoriano.
- (4) Corresponde a reembolsos de gastos que Pfizer Cía. Ltda. Compañía relacionada (hasta junio 2013) efectuó por cuenta de la Compañía por pago de Impuesto a la Salida de Divisas, servicios básicos, gastos de personal, entre otros.
- (5) Corresponde a servicios recibidos como asesoría para operaciones y arrendamiento de inmueble.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a la indicadas precedentemente.

Remuneraciones personal clave

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales corrientes y planes de beneficios definidos no corrientes ascienden a US\$26,707 para el año 2013 (US\$1,160 para el 2012).

14 IMPUESTO A LA RENTA

Impuesto a la renta corriente

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y se detalla como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	151,543	88,938
Impuesto diferido	(216,609)	-
	<u>(65,066)</u>	<u>88,938</u>

Conciliación del gasto de impuesto a la renta

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	(94,045)	148,159
(Beneficio) impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 22% (23% en 2012)	(20,690)	34,077
Incremento (reducción) resultante de:		
Más - Gastos no deducibles	172,233	58,261
Menos - Dedución por pago a trabajadores con discapacidad	-	(3,398)
Reconocimiento de diferencias temporarias	(216,609)	-
	<u>(65,066)</u>	<u>88,938</u>
Tasa de impuesto a la renta efectiva	<u>69%</u>	<u>60%</u>

ZOETISECUADOR CÍA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2013
 (En dólares estadounidenses)

La composición del impuesto por pagar es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	151,543	88,938
Menos retenciones impuesto a la renta del periodo corriente	<u>(101,674)</u>	<u>(23,366)</u>
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>49,869</u>	<u>65,572</u>

La composición del impuesto diferido es como sigue:

<u>2013</u>	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<i>Diferencias temporarias:</i>			
Cuentas por cobrar comerciales	-	6,512	6,512
Inventarios	-	125,305	125,305
Equipos y vehículos	-	3,603	3,603
Impuesto a la Salida de Divisas	-	65,806	65,806
Estimación futuras devoluciones	-	11,017	11,017
Beneficios a empleados, no corriente	<u>-</u>	<u>4,366</u>	<u>4,366</u>
	<u>-</u>	<u>216,609</u>	<u>216,609</u>

De acuerdo con las proyecciones realizadas por la Administración para los siguientes dos años, la Compañía podrá generar suficiente ingreso gravable que permitirá compensar el impuesto diferido activo reconocido en el período.

Situación fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentados por la Compañía por los años 2012 y 2013, están abiertos a revisión de las autoridades tributarias.

Legislación sobre precios de transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e Informe de precios de transferencia.

ZOETISECUADOR CÍA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2013
 (En dólares estadounidenses)

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

El estudio de precios de transferencia del año 2013 está en fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros; diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y activo por impuesto a la renta.

15 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de otras cuentas por pagar:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la salida de divisas	299,119	55,261
Servicios recibidos y no facturados	113,752	39,105
Plan auto	55,048	33,587
Estimación futuras devoluciones	50,079	50,595
Retenciones en la fuente	7,350	5,068
Otras	2,892	1,664
	<u>528,240</u>	<u>185,280</u>

La estimación para devoluciones es determinada con base en un ratio histórico de devoluciones que es evaluado al cierre de cada ejercicio.

16 BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo a lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la cual se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

ZOETISECUADOR CÍA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2013
 (En dólares estadounidenses)

2013	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012	21,359	249	21,608
Costo laboral por servicios actuales	6,351	874	7,225
Costo financiero	1,495	17	1,512
Pérdida actuarial	12,343	723	13,066
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	41,548	1,863	43,411

2012	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 23 de agosto de 2012	37,560	9,516	47,076
Costo laboral por servicios actuales	3,962	998	4,960
Costo financiero	1,067	254	1,321
Pérdida (ganancia) actuarial	1,087	(4,631)	(3,544)
Reversiones	(22,317)	(5,888)	(28,205)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012	21,359	249	21,608

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	23,296	3,667
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	18,252	17,692
	41,548	21,359

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	7,9%	7,9%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización</u>
	<u>Incremento</u>	<u>(disminución)</u>
Tasa de descuento (+0.5%)	(4,322)	(226)
Tasa de descuento (-0.5%)	4,900	260
Tasa de incremento salarial (+0.5%)	5,077	270
Tasa de incremento salarial (-0.5%)	<u>(4,500)</u>	<u>(235)</u>

17 CAPITAL SOCIAL

Las participaciones comunes se clasifican en el patrimonio, El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2013 comprende de 6,166,675 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$0.04 cada una (igual número de participaciones y valor nominal en 2012).

18 RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a la reserva legal, por lo menos 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos 20% del capital de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en el caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2013 está pendiente la apropiación para reserva legal de US\$2,961, correspondientes al 5% de la utilidad neta del año 2012.

19 CONTRATO DE ARRENDAMIENTO, SUMINISTROS Y SERVICIOS

En el 2012, la Compañía celebró un contrato con Procesadora Nacional de Alimentos C. A. "PRONACA"; el que fue reemplazado por un nuevo acuerdo contractual el 15 de julio de 2013; con el fin de incluir un equipo adicional dentro del contrato de arrendamiento de equipos especializados (2 equipos en total), por un plazo de cinco años, renovables.

El contrato establece que la Compañía obtendrá para la recuperación de la inversión un ingreso basado en el número de huevos procesados con un costo fijo determinado por cada 1,000 huevos con una cantidad mínima de 5,000,000 de huevos procesados mensualmente.

El ingreso por este concepto en el 2013 asciende a US\$120,904 (US\$12,330 en 2012). Los cobros mínimos futuros correspondientes a este contrato son:

ZOETISECUADOR CÍA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2013
 (En dólares estadounidenses)

	USD
Hasta 1 año	270,000
De 1 a 5 años	<u>1,215,000</u>

20 CAMBIOS EN CLASIFICACIÓN

A los fines de una mejor presentación de los elementos del estado de situación financiera la Compañía ha realizado las siguientes reclasificaciones, principalmente relacionadas con otras cuentas por pagar, beneficios a empleados e impuestos por pagar:

	2012	
	(Como fue presentado)	(Reclasificado)
Proveedores y otras cuentas por pagar	288,297	-
Provisiones	191,676	-
Impuestos por pagar	70,640	-
Impuesto a la renta por pagar	-	65,572
Proveedores	-	253,046
Otras cuentas por pagar	-	185,280
Beneficios a empleados	-	46,715
	<u>550,613</u>	<u>550,613</u>

21 EVENTOS SUBSECUENTES

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 4 de julio de 2014 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha de estado de situación financiera pero antes del 4 de julio de 2014, que requieren revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.