ESPECIALIDADES FARMACO VETERINARIAS LLAGUNO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011
Expresados en Dólares de E.U.A.

Notas		**Pág**
Notas a los estados financieros		
1	Información general de la compañía	5
2	Bases de presentación	5
3	Políticas de contabilidad adoptadas	5
4	Administración de riesgos	11
5	Adopción NIIF para PYMES por primera vez	12
6	Efectivo	13
7	Cuentas por cobrar clientes	14
8	Otras cuentas por cobrar	14
9	Inventarios	14
10	Propiedades, equipos y muebles	14
11	Cuentas por pagar comerciales	16
12	Impuestos por pagar	16
13	Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	11
14	Transacciones con partes relacionadas	19
15	Capital social	19
16	Aporte para futuro aumento de capital	19
17	Reservas	19
18	Costo de venta	19
19	Gasto administrativo	20
20	Compromiso	20
21	Eventos subsecuentes	20

1. Información general sobre la Compañía

ESPECIALIDADES FARMACO VETERINARIAS LLAGUNO CIA. LTDA., fue constituida en Guayaquil en junio de 1986, mediante Resolución 3918 emitida por la Superintendencia de Compañía. Su actividad principal es la importación, comercialización de productos farmacéuticos y veterinarios.

La compañía tiene su domicilio fiscal en Guayaquil. La Administración Tributaria le asigno el Registro Único de Contribuyente No. 0990829101001.

A la fecha de este informe, la administración de la Compañía no tiene razones para creer que exista una incertidumbre significativa que evite continuar con sus operaciones y cancelar sus pasivos cómo y cuando estos vencen.

2. Bases de presentación

a. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las PYMES. Para la Compañía éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF para las PYMES. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la sección 35 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 5 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF para las PYMES tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta General de Accionistas de la Compañía con fecha 30 de abril del 2013.

b. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c. Moneda funcional y de presentación

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera". Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero del 2011, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

d. Uso de estimados y juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF para las PYME requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

e. Estados financieros comparativos

La preparación de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF para las PYME requiere revelar información comparativa respecto del periodo comparable anterior para todos los importes presentados en los estados financieros del periodo corriente. Una entidad incluirá información comparativa para la información de tipo descriptivo y narrativo, cuando esto sea relevante para la comprensión de los estados financieros del periodo corriente.

f. Período de reporte

La preparación de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF para las PYME requiere revelar el ejercicio económico entre el 1 de enero al 31 de diciembre del año respectivo a presentar.

3. Políticas de contabilidad adoptadas para la emisión de estos Estados Financieros

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, para propósitos de transición a las NIIF para las PYMES, a menos que otro criterio sea indicado.

a. 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.

b. Instrumentos financieros básicos

b.i. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

b.ii. Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. 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 los deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

c. Propiedades, equipos y muebles

c.i. Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades y equipos 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.

Las propiedades y equipos se presentan principalmente a su costo atribuido, que representa su valor razonable con base en avalúos practicados por peritos independientes para determinar el valor a asegurar; y, cuando fue impracticable realizar la comparación con avalúos relacionados, los activos se presentaron a su costo de adquisición. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

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

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

c.ii. Depreciación

La depreciación de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de las propiedades y equipos, en función de un análisis técnico efectuado por un perito independiente.

Las vidas útiles estimadas para los períodos, actual y comparativos son las siguientes:

Edificios	Entre 20 y 25 años
Maquinarias y equipos	Entre 10 y 20 años
Equipos de computación	Entre 1 y 3 años
Muebles y enseres	Entre 5 y 10 años
Vehiculos	Entre 5 y 10 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

d. Activo biologico

Los activos biológicos son reconocidos en los estados financieros y valuados a su valor razonable, menos los costos estimados que se incurrirían hasta su punto de venta, de acuerdo a lo establecido por la NIC 41 para NIIF y la sección 34 para NIIF para PYMES. Las ganancias o pérdidas surgidas por causa del reconocimiento inicial del activo biológico a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, asi como las surgidas por todos los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de su venta, son registradas en el estado de resultados.

e. Deterioro

e.i. Activos financieros

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. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de 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 ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas 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 gerencia 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 provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso 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 el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

e.ii. Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, 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 valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor 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 valoraciones 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 son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" 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 grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

f. Beneficios a empleados

f.i. Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización por desahucio calculada en base al número de años de servicio. La Compañía reconoce esta provisión al termino de la ralación laboral.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, 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 de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

f.ii. Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

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 con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

f.iii. Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar por terminada la relación contractual con los empleados.

f.iv. Participación de trabajadores en las utilidades

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

g. 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 será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, 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. Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

h. Reconocimiento de ingresos ordinarios y gastos

Los ingresos provenientes de la venta de camarones en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

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 o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

i. Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos y comisiones pagadas. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

j. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente es reconocido en resultados.

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.

La Administración Tributaria actualmente, no acepta el diferimiento del impuesto a la renta y la reversión de gastos de años anteriores, por lo tanto la empresa no ha adoptado la política de reconocer activos o pasivos diferidos.

4. Administración 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 básicos:

4.i. Riesgo de crédito

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito no se ve afectada por una concentración de riesgo de crédito.

4.ii. Riesgo de liquidez

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos

necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 90 días, esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

4.iii. Riesgo de mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de los productos importados y localmente, asi como el incremento de aranceles y las tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

4.iv. Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirectamente originado de una amplia variedad de causas asociadas con el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

4.v. Administración de capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe la Compañía.

5. Adopción por primera vez de las NIIF

Como se indica en la nota 2, estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES. En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Resultados acumulados-

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011, determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico

concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF para PYMES han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

5.i. Conciliación del patrimonio neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero del 2011 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2011 (estados financieros comparativos):

		1 - enero - del 2011	31-diciembre- del 2011
Patrimonio de la Compañía reportado según NEC:	US$	459.694	273.351
Adopción por primera vez			-139.263
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:			
Deterioro de cuentas por cobrar		-30.009	-573
Baje de maquinarias y equipos		-43.991	1.244
Provisión por jubilación patronal		-65.263	-47.135
Efecto de ajustes por adopción de NIIF		-139.263	-46.464
Patrimonio de la Compañía reportado según NIIF	US$	320.431	87.624

5.ii. Conciliación de la utilidad neta reportada en el Estado de Resultados Integrales

A continuación se presenta la conciliación de la utilidad neta reportada en el estado de resultados integrales al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 (estados financieros comparativos):

Utilidad neta reportada según NEC	US$	63.588
Detalle de ajustes por adopción de NIIF para PYMES:		
Deterioro de cuentas por cobrar		(573)
Provisión para jubilación patronal		(47.135)
Regularización de la depreciación		1.244
Reularización del gastos por participación de utilidades e impuesto a la renta		23.954
Total ajustes por adopción de NIIF para PYMES		(22.510)

Pérdida neta de la Compañía según NIIF PYMES	US$	41.078

Explicación de ajustes:

- El deterioro de cuentas por cobrar corresponde a una estimación porcentual sobre las cuentas por cobrar a clientes con vencimientos mayor a lo establecido mediante su política de crédito, para cualquier reservar por riesgos de incobrabilidad posibles.

- La provisión para jubilación patronal, corresponde al reconocimiento de una reserva para cubrir la salida de empleados que cumplan más de 25 años prestando servicios a al empresa.

- Se regularizo la depreciación acumulada de maquinarias y equipos dados de baja y revalorizados.

- Se regularizó el no reconocimiento de la provisión para la participación de utilidades y el impuesto a la renta como no registrado en gastos devengados del ejercicio.

6. Efectivo y equivalente de efectivo

El detalle de efectivo y equivalente de efectivo comprende:

	2012	2011	1 de enero del 2011
Caja chica	5.444	5.809	2.232
Banco Bolivariano S.A.	-4.460	-1.826	1.275
Banco Pichincha S.A.	17.576	-1.469	3.624
Pacific National Bank	6.312	8.758	3.756
Banco Internacional S.A.	7.058	2.538	-196
	31.930	13.810	10.691

Las cuentas bancarias comprenden depóstos de ahorros y corrientes que no mantienen ninguna restricción y estan disponible inmediatamente. Los saldos negativos son sobregiros bancarias.

7. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar a clientes estaban formadas de la siguiente manera:

	2012	2011	1 de enero del 2011
Clientes	494.006	404.448	342.535
Estimación para cuentas incobrables	-61.288	-55.791	-55.790
	432.718	348.657	286.745

Estas cuentas por cobrar a clientes no devengan intereses y tienen vencimiento corriente y no existe concentración de crédito en algún cliente en particular o relacionado.

8. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar, estaban formadas de la siguiente manera:

	2012	2011	1 de enero del 2011
Préstamos a empleados	16.874	3.747	5.140
Deudores varios	10.494	2.227	12.372
	27.368	5.974	17.512

9. Aves

El saldo de la cuenta "Aves" estaba formado de la siguiente manera:

	2012	2011	1 de enero del 2011
Pollos	1.821	1.913	4.619
Aves de producción	178.213	117.819	88.759
	180.034	119.732	93.378

10. Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

	2012	2011	1 de enero del 2011
Materia prima	56.150	33.770	86.556
Balanceado	7.353	9.309	578
Materiales y accesorios	8.131	9.562	3.341
Laboratorio	43.541	69.351	64.579
Vacunas	55.923	33.524	8.262
Importaciones en tránsito	14.488	4.979	3.933
	185.586	160.495	167.249

11. Propiedades, equipos muebles

Un detalle de las propiedades, equipos y muebles al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

LLAGUNO Cía. Ltda.
**** CUADRO DE ACTIVOS AÑO 2012**

NOMBRE DEL ACTIVO FIJO	FECHA ADQUISICION	VALOR ACTIVO
MAQUINARIAS Y EQUIPOS		
1 Generador Marca Olymplan Modelo GEP83 Serie OLY00000CRPF	Dic/30/04	4.500,00
Microscopio Olimpus Clinica Laboratorio	Dic/01/05	300,00
1 Balanza Mecanica Marca Chatillon Modo BP13-100 Balanceado	Dic/01/05	300,00
Camara de Frio Equipos	Dic/01/05	650,00
1 Congelador para hielo Magico Bodega	Dic/01/05	140,00
Camara de frio Equipos	Dic/01/06	900,00
childer incubadora	Dic/01/06	650,00
Balanza electronica de piso CAS-2001AS 600KL. Pesticida	Sep/06/06	500,00
Balanza electrocia de Mesa	12/09/2007	250,00
Nacedora	18/06/2009	6.000,00
Motor para Planta a diesel Balanceado	30/09/2009	1.850,00
Childer para Incubadora	28/10/2009	1.500,00
Equipos de Video Camaras	02/12/2009	3.000,00
Comprensor de Aire Laboratorio	15/01/2010	1.300,00
Comprensor de Aire Incubadora	03/12/2010	1.450,00
Sensor Tablero	31/12/2010	4.000,00
Hidrilavadora a gasolina Incubadora	21/02/2011	565,22
Generador para Caluma Hyundai	28/09/2011	763,41
3 Ventiladores para incubadora Industrial Incub.	04/02/2012	1.182,15
Tanque térmico 40 lts y tanque elevado 500 lts Labo.	29/05/2012	912,01
Cheller de emergencia	20/09/2012	862,33
Generador para sta Elena Honcill	30/10/2012	1.209,60
TOTAL MAQUINARIAS Y EQUIPOS...		**32.784,72**
MAQUINARIAS Y EQUIPOS DE INCUBACION		
Incubadora Natural Form	01/04/2011	82.493,64
Incubadora Cumberly repotencida	01/04/2011	19.673,84
Central de Aire Incubadora	01/04/2011	2.681,85
Chiler Principal	01/04/2011	2.598,11
Humadaire Instalaciones	01/04/2011	2.229,70
Sistemas de Enfreamiento Incubadora	01/04/2011	1.643,80
3 Aires Acondicionados	01/04/2011	1.494,40
Hidrolavadora	01/04/2011	600,00
TOTAL MAQUINARIAS Y EQUIPOS DE INCUBACION		**113.415,34**
MUEBLES Y ENSERES		
Modulares para la oficina (Duran)	Nov/30/01	756,00

1 Modular para Contabilidad	Abril/30/02	975,77
1 Modular Oficina de recepción	Feb/28/02	650,00
Mubles (ofina J.T.M)	Feb/28/03	400,00
1 Comgelador para Bodega	Mayo/04/05	200,00
Split 24000bt JTM	Myo/09/06	389,04
Dispensador Oficina	Myo/09/06	335,88
Central telefonico	Jun/06/06	2.008,10
Tv Oficina	Julio/19/06	99,99
Escritorio de metal 90x50	Octub/24/06	358,77
2 Fax Panasonic	Mar/03/06	157,84
Tv Incubadora	agos/02/06	133,68
Bomba extra 20lt- Granja	Octub/19/06	115,00
REFRIGERADORA AMBATO	03/08/2007	150,00
CONGELADOR PEQUEÑO Lab. Biologicos	30/05/2007	660,00
Refrigeradora microondas Comedor	20/06/2008	772,64
Equipos de cocina para comedor	30/07/2008	1.150,00
Televisor para seguridad	25/11/2008	106,95
Muebles Varios laboratorios	01/06/2012	381,79
Compras muebles y enseres laboratorio	06/06/2012	190,79
TOTAL MUEBLES Y ENSERES...		**9.992,24**
		==========
EQUIPOS DE COMPUTACION		
Laptop supervisor biolovet	Junio/15//010	715,57
COMPRA DE ROUTER	DIC/02/2011	140,00
COMPRA DE SISTEMA	DIC/07/2011	2.131,20
PLAPTOP DR LLAGUNO abono	DIC/25/2011	441,02
ACTUALIZACION DEL SISTEMA	30/01/2012	1.085,00
COMPUTADORA ING. BELGICA	11/02/2012	502,85
UPS/MEMORIA/FUENTE DE PODER	17/02/2012	367,36
COMPUTADOR CONTABILIDAD ALICIA 50%ABONO	13/03/2012	371,85
COMPUTADOR CONTABILIDAD ALICIA 50%SALDO	28/03/2012	371,85
CARTUCHO HP CE285A/CHIP/RECARGA EN POLVO	29/05/2012	108,00
COMPUTADOR DELL DRA. SORAYA	08/06/2012	500,00
IMPRESORA LX-300II	19/06/2012	255,00
COMPUTADOR INTEL CORE I7	29/06/2012	1.064,00
COMPUTADOR INTEL CORE I3	04/09/2012	615,00
MONITOR LCD SAMSUNG 18,5	01/10/2012	120,00
REPUESTO COOLER CPU	23/11/2012	14,00
TECLADO/MOUSE	23/11/2012	14,00
COMPUTADOR	26/11/2012	429,63
REPUESTO VANTEC CPU	28/11/2012	139,00
MONITOR LED AOC	30/11/2012	80,00
TOTAL EQUIPOS DE COMPUTACION...		**9.465,33**
VEHICULOS		
-		
VEHICULOS		
FURGON Y EQUIPO DE FRIO QMC	01/04/2007	5.192,20
FORD RANGER G.MORA	01/07/2007	23.750,00

DMAX EDISON CEDEÑO	29/01/2009	19.622,40
DMAX GONZALITO LLAGUNO	29/01/2009	24.020,40
ESTRUCTURA DE FURGON CHEVROLET	15/09/2011	6.878,97
WOLSWAGEN	22/08/2011	7.600,00
CASETA CAMION CHINO	01/02/2012	1.400,00
TOTAL VEHICULOS...		**88.463,97**

TERRENOS		
TERRENO MANABI		9.850,00
TERRENO LOMAS1 14.5 HECT.		59.000,00
TERRENO SANTA ELENA		14.930,69
		83.780,69

12. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales estaba formada de la siguiente manera:

	2012	2011	1 de enero del 2011
Proveedores locales	12.185	14.070	5.412
Proveedores del exterior	121.420	114.612	106.447
	133.605	128.682	111.859

Al 31 de diciembre del 2012, y al inicio y al final del año 2011, los proveedores de bienes y servicios corresponden principalmente a la compra de larvas, implementos e insumos, y servicios, necesarios para el giro del negocio, no incluye compañías relacionadas, y no genera intereses.

13. Impuestos

13.i. Impuestos por cobrar

	2012	2011	2010
Retenciones de clientes	20.223	13.051	15.106

13.ii. Impuesto por pagar

	2012	2011	2010
Retenciones por pagar	1.904	546	822
Retenciones de IVA	538	0	148
Impuesto a la renta	18.322	12.972	16.021
	20.764	13.518	16.991

13.iii. Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 23% (24% en 2011). Dicha tasa se reduce al 13% (14% en 2011) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

13.iv. Conciliación del gasto de Impuesto a la renta

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23% (24% en 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	2012	2011
Utilidad antes de impuesto a la renta	79.662	54.050
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta corriente	18.322	12.972

13.v. Impuesto a la renta por pagar

El impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue el siguiente:

	2012	2011
Impuesto a la renta causado	18.322	12.972
Anticipo del impuesto a la renta determinado	821	18.204
Impuesto mínimo a pagar	18.322	18.204
Anticipo a la renta pagado		-3.098
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(19.402)	(12.177)
Impuesto a la renta a pagar (saldo a favor)	(1.080)	2.929

Las retenciones en la fuente de impuesto a la renta corresponden a aplicación del 1% por parte de clientes en las ventas de bienes y servicios, y se acumulan en las cuentas por cobrar como crédito tributario durante el año, hasta liquidarlo al cierre del ejercicio. Los saldos a favor podrán ser compensados hasta un período de tres años, posterior a este periodo no tiene derecho a ser compensados o solicitar devolución.

13.vi. Anticipo del impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior tomando como base los siguientes rubros: 0,4% del total de activos, 0,2% del total del patrimonio, 0,4% de los ingresos gravables; y, 0,2% de los costos y gastos deducibles.

En caso que el impuesto a la renta corriente sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite a la Administración Tributaria su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma vigente.

13.vii. Reformas tributarias

El 10 de diciembre del 2012 mediante R.O. No.847, se publicó la Ley Orgánica de los Ingresos para el Gastos Social, mediante el cual se reformo la Ley Orgánica de Régimen Tributaria Interna, el cual entre los principales aspectos incluye:

- Para la determinación del anticipo del impuesto a la renta, únicamente las organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, no considerarán en el cálculo del anticipo los activos monetarios.

- Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros

- Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte de la Administración Tributaria.

- Se grava con la tarifa del 0,084% a los activos en el exterior, como son la tenencia a cualquier títulos de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias filiales u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y, las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales de menor imposición o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0,35%.

El 29 de diciembre del 2010 mediante R.O. No.351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual entre los principales aspectos incluye:

- La determinación del denominado salario digno mensual: A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todo sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

- Exoneración del pago del impuesto: Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyen a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la renta durante cinco años.

- Reducción de tarifa del impuesto a la renta para sociedad, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será la tasa del 24%, hasta llegar en el 2013 al 22%.

14. Otras cuentas por pagar

El detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

	2012	2011	1 de enero del 2011
Sueldos	16.629	9.964	7.226
Seguro social	5.212	3.184	2.971
Beneficios sociales	22.257	15.014	9.342
Participación de utilidades	14.058	9.538	11.309
Acreedores varios	156.225	137.396	73.809
	214.381	175.096	104.657

Las obligaciones con el Seguro Social incluyen aportes individual (9,35%) y patronal (12,15%), fondo de reserva; y, préstamos quirografarios realizados por empleados, los cuales se descuentan vía rol de pago.

Los beneficios de ley incluyen la provisión acumulada del bono navideño (décimo tercero), bono escolar (décimo cuarto) y vacaciones a favor de empleados.

Participación a trabajadores incluye la provisión del 15% sobre la utilidad contable (antes de participación de utilidades e impuesto a la renta) a ser cancelada en abril del año siguiente. Esta provisión se registra con los resultados del ejercicio.

15. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos con las compañías relacionadas fueron los siguientes:

	2012	2011	1 de enero del 2011
Pasivo no corriente:			
Accionistas	749.870	606.556	22.001
Biolovet Cia. Ltda.	511.657	98.955	253.425
	1.261.527	705.511	275.426

Las transacciones con los accionistas corresponden principalmente a préstamos recibidos para capital de trabajo y provisión de dividendos, que no generan intereses, y se liquidan y renuevan a largo plazo.

Transacciones con personal clave de gerencia

Durante los años 2012 y 2011, el personal clave de la gerencia está a cargo de los accionistas y no han recibido compensaciones o bonificaciones, solo una remuneración mensual definida, dividendos y aportes al seguro social y no cuenta con planes de beneficios definidos a largo plazo:

16. Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2011	US$	65.263	-	65.263
Costo por servicios actuales		47.135	33.267	80.402
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011		112.398	33.267	145.665
Costo por servicios actuales		19.034	5.941	24.975
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	US$	131.432	39.208	170.640

Según se indica en la nota 3 (h) i, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con dicha obligación.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, 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 y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012es como sigue:

		2012
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre10 años y menos de 25 años de servicio		158.826
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		11.894
	US$	170.720

17. Capital

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social estaba constituido por 30.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de un dólar cada una, totalmente pagadas.

18. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

19. Ventas

Las Ventas se componen de la siguiente manera:

	2012	2011
Vacunas	245.598	227.654
Laboratorio	587.772	585.046
Pollitos bebe	1.345.380	893.278
Biologos	347.705	475.114
Huevos fertiles	68.872	78.494
Servicios	7.628	11.993
Materiales	203.652	72.340
Descuentos	-133.931	(148.382)
	2.672.676	2.195.537

20. Costo de venta

El costo de venta se compone de la siguiente manera:

	2012	2011
Genetica, biologos y vacunas	1.055.931	954.121
Gastos de personal	70.255	108.722
Honorarios	9.953	-
Mantenimiento y reparaciones	34.014	20.768
Combustible	31.047	5.892
Suminsitros y materiales	26.420	11.415
Transporte	22.650	12.718
Otras pérdidas	20.738	-
Seguros y reaseguros	1.258	1.258
Gastos de viaje	18.998	7.525
Depreciación	41.051	144.576
Amortización	190.505	87.689
Servicios públicos	48.193	18.919
Otros	69.783	14.031
	1.640.796	1.387.634

21. Gastos de ventas y administración

Los gastos de venta y administración se conformaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Gasto de personal	214.658	113.323

Honorarios	60.478	25.236
Arrendamiento	12.145	-
Mantenimiento y reparaciones	63.095	29.452
Combustible	55.252	37.076
Promoción y publicidad	74.765	56.439
Suministros y materiales	25.252	26.747
Transporte	35.630	27.490
Cuentas incobrables	5.498	-
Comisiones	28.525	34.330
Otras pérdidas	18.525	44.641
Seguros y reaseguros	6.526	27.004
Gastos de gestión	12.525	28.866
Impuestos contribuciones y otros	15.462	45.535
Gastos de viaje	89.681	35.866
Servicios públicos	52.562	59.331
Depreciación	29.292	110.014
Otros	86.736	22.388
	886.607	723.738

22. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de aprobación para emisión de estos estados financieros 29 de mayo del 2013 no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.

Gonzalo Llaguno Figueroa
Gerente General

Eliecer Kuffo Layana
Contador General