

FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C. LTDA.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios de
FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C. LTDA.**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los accionistas y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros, arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y los cambios en su patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Tal como se menciona en la Nota 1, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, dispuso la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la preparación de Estados Financieros, estableciendo un cronograma para su aplicación, así como determinó la información mínima que deben elaborar las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Según este cronograma la Compañía debe aplicar la convergencia a NIIF a partir del 1 de enero de 2012, tomando como período de transición el año 2011. Al 31 de diciembre del 2011 los Estados Financieros de **FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C. LTDA.**, fueron preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
5. Como se menciona en la Nota 7 a los Estados Financieros, con fecha 10 de enero del 2012 la Superintendencia de compañías mediante resolución SC-U-DJCPT-G-12 0000070 resuelve aprobar la fusión que por absorción hace **FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C. LTDA.**, con la compañía **FARMAVICOLA S.A.**

AUDINTER S. A.
SC - RNAE - 2 - 768

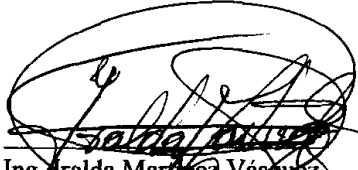

Econ. Xavier Jaramillo Herrera
Socio
Registro CPA. No. 9775

Guayaquil, marzo 31 del 2012



FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C. LTDA.
BALANCES GENERALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

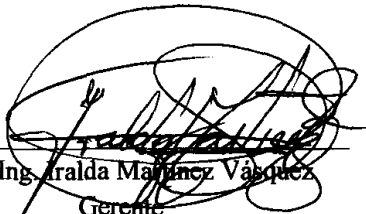
	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(US dólares)			
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	2	25.502	25.344
Cuentas y documentos por cobrar	3	1.154.904	1.179.173
Inventarios	4	707.751	1.127.598
Pagos Anticipados	5	60.265	64.554
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.948.422	2.396.669
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad planta y equipo	6	947.611	683.772
Inversiones en acciones	7	600.000	0
Otros activos		2.775	975
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1.550.386	684.747
TOTAL ACTIVOS		3.498.808	3.081.416
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias a corto plazo	8	335.667	318.461
Cuentas por pagar	9	1.114.532	1.733.867
Gastos Acumulados por Pagar	10	43.662	31.644
Impuestos por pagar	11	9.615	15.075
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.503.476	2.099.047
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias a largo plazo		282.455	0
Documentos por pagar a largo plazo		600.000	0
Provisiones por Jubilación Patronal y Desahucio		62.644	32.807
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		945.099	32.807
TOTAL PASIVOS		2.448.575	2.131.854
PATRIMONIO			
Capital social	12	500.000	500.000
Aporte futura capitalizaciones		277.680	150.056
Reservas		181.949	171.882
Resultados acumulados		90.604	127.624
TOTAL PATRIMONIO		1.050.233	949.562
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3.498.808	3.081.416


 Ing. Aralda Martínez Vázquez
 Gerente


 CPA. María Auxiliadora Brito
 Contadora

FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C. LTDA
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Ventas netas	13	5.602.443	6.136.509
Costo de ventas		3.820.281	4.461.424
Utilidad Bruta		1.782.162	1.675.085
GASTOS OPERACIONALES:	14		
Gastos de ventas		894.971	939.853
Gastos administrativos		621.244	468.594
Gastos financieros		43.377	33.161
Otros ingresos y egresos		9.257	(746)
TOTAL DE GASTOS		1.568.849	1.440.862
UTILIDAD (PERDIDA) DE LA OPERACIÓN		213.313	234.223
Participación de Trabajadores		(31.997)	(35.133)
Impuesto a la renta	15	(80.645)	(57.286)
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO A LA RENTA		100.671	141.804
Reserva Legal		10.067	14.180
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		90.604	127.624


 Ing. Aralda Martínez Vázquez
 Gerente

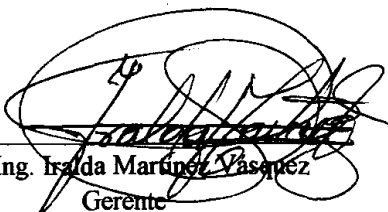

 CPA. Maria Auxiliadora Brito
 Contadora

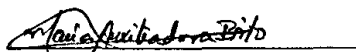
Ver notas a los estados financieros

FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C. LTDA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

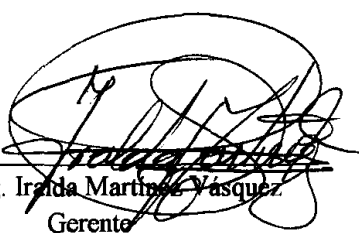
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Aporte futuras capitalizaciones	Utilidades disponibles	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	500.000	38.348	119.354	88.573	61.483	807.758
Aporte para futura capitalizaciones				61.483	(61.483)	0
Utilidad del ejercicio 2010					234.223	234.223
Participación de utilidades					(35.133)	(35.133)
Impuesto a la renta					(57.286)	(57.286)
Apropiación Reserva Legal 2010		14.180			(14.180)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2010	500.000	52.528	119.354	150.056	127.624	949.562
Aporte para futura capitalizaciones				127.624	(127.624)	0
Utilidad del ejercicio 2011					213.313	213.313
Participación de utilidades					(31.997)	(31.997)
Impuesto a la renta					(80.645)	(80.645)
Apropiación para reserva legal		10.067			(10.067)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2011	500.000	62.595	119.354	277.680	90.604	1.050.233

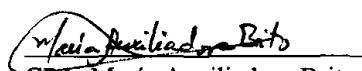

Ing. Irada Martínez Vázquez
Gerente


CPA. María Auxiliadora Brito
Contador

FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C. LTDA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Aumento recibido por el cliente	(664,463)	(369,881)
Pago a proveedores y empleados	<u>443,913</u>	<u>622,787</u>
Total de actividades de operación	<u>(220,550)</u>	<u>252,906</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución de combinación de negocios	600,000	0
Aumento de propiedad planta y equipo	<u>(396,497)</u>	<u>(366,397)</u>
Total de actividades de inversión	<u>203,503</u>	<u>(366,397)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de actividades a largo plazo	<u>17,205</u>	<u>53,216</u>
Total de actividades de financiamiento	<u>17,205</u>	<u>53,216</u>
Disminución de fondos	158	(60,275)
Saldo de efectivo al inicio del año	<u>25,344</u>	<u>85,619</u>
Saldo de efectivo al final del año	<u><u>25,502</u></u>	<u><u>25,344</u></u>


 Ing. Iratda Martínez Vasquez
 Gerente


 CPA. María Auxiliadora Brito
 Contador

Ver notas a los estados financieros

FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C.LTDA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

2011 **2010**
(US dólares)

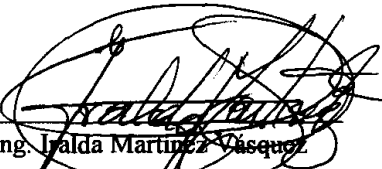
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD (NETA) DEL
EJERCICIO PROVISTO POR LA ACTIVIDAD
DE OPERACIÓN**

UTILIDAD (PERDIDA) NETA	100,671	141,804
Operaciones	128,066	95,280
Provisión de cuentas incobrables	9,561	11,112
Provisión de jubilación	29,836	0
Provisión de impuesto a la renta y participación de empleados	112,642	92,419
Baja de venta de activos fijos	4,592	0
Castigo de cartera	2,815	0
Provisión de beneficios sociales	2,297	0
	<u>390,480</u>	<u>340,615</u>

Cambios en Activos y Pasivos:

Aumento de cuentas por cobrar	(664,463)	(369,881)
Disminución de inventario	419,847	198,845
Aumento de otros activos	(134,479)	4,968
Disminución de pasivo	(238,519)	25,488
Aumento de provisión beneficios sociales	<u>6,584</u>	<u>52,871</u>

EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(220,550)	252,906
--	------------------	----------------


Ing. Ivalda Martínez Vasquez
Gerente


CPA. María Auxiliadora Brito
Contador

FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C.LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C.LTDA. - Fue constituida el 15 de diciembre de 1989, en la ciudad de Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 17 de abril de 1990. Su actividad principal es la fabricación, formulación, compra, venta, comercialización, importación y exportación; distribución de productos veterinarios.

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del 2007, adoptó y determinó la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Con fecha 31 de diciembre del 2008, se publicó la Resolución No. 08.G.DSC.010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos mencionados en el Registro Oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2008, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2008; las compañías Holding o tenedores de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C.LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- Información Requerida por la Superintendencia de Compañías:

1. Hasta marzo del 2009, 2010 y 2011 de acuerdo a cada grupo de compañías, un cronograma de implementación que contenga: Plan de capacitación, Plan de Implementación y diagnóstico de los principales impactos en la Empresa.
2. Conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC versus el patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición. La Conciliación del patrimonio neto al inicio deberá ser aprobada por el Directorio hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 y 2011.
3. Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC versus el estado de resultados bajo NIIF. Los ajustes determinados al término del periodo de transición, deberán según el caso, contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.
4. Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2009, 2010 y 2011.

Inventarios.- Los inventarios de mercadería se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede el valor de mercado.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 24% para sociedades. En caso que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa es del 14% sobre el valor capitalizado.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.-El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> %
2007	3.32
2008	8.83
2009	4.31
2010	3.33
2011	5.41

Ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se reconocen en el periodo por el método del devengado, es decir, los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

2. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde como sigue :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$ dólares	
Caja	1.100	1.000
Bancos	24.402	24.344
Total	<u>25.502</u>	<u>25.344</u>

Bancos corresponde principalmente a la cuenta corriente del Pichincha S.A. por \$ 14.031 dólares, Produbanco por \$ 7.738 dólares y en el 2010 a Pichincha S.A. por \$ 18.177,92 y Produbanco por \$ 583,13

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$ dólares	
Clientes	981.034	1.121.675
Anticipo a proveedores	4.368	0
Anticipo y préstamos a empleados	6.449	22.257
Seguros anticipados	22.111	25.508
Varios deudores	173.886	0
Otras cuentas por cobrar	0	33.115
Sub-total	1.187.848	1.202.555
Menos: provisión cuentas incobrables	(32.944)	(23.382)
Total	<u>1.154.904</u>	<u>1.179.173</u>

FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

Clientes corresponde principalmente a Fideicomiso Mercantil Grasas UNICOL por \$126.767 dólares, Expalsa Exportadora de Alimentos S.A. por \$ 75.378,60 y otros clientes con crédito a 30 y 45 días plazo, y no generan intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$ dólares	
Saldo al inicio del año	23.383	12.271
Provisión cargada a gastos	9.561	11.112
Saldo al final del año	<u>32.944</u>	<u>23.383</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan productos veterinarios disponibles para la venta.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$ dólares	
Mercaderías	702.064	1.122.538
Importaciones en transito	5.687	5.060
Total	<u>707.751</u>	<u>1.127.598</u>

5. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$ dólares	
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	60.001	54.405
Crédito tributario iva	264	6.113
Crédito tributario salida de divisas	0	4.036
	<u>60.265</u>	<u>64.554</u>

FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

El movimiento de retenciones y anticipo de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	<u>Retenciones</u>	<u>Crédito tributario salida de divisas</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	54.405	4.036
Crédito tributario salida de divisas	0	37.211
Retenciones de impuesto a la renta	49.029	0
Compensación pagos de impuesto a la renta	(43.434)	(37.211)
Cargo a gastos	0	(4.036)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	60.001	0

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable, previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de periodos futuros.

6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de los activos fijos por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>saldo al 31 -dic-2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Ventas</u>	<u>saldo al 31 -dic- 2011</u>
Terrenos	6.000	0	0	0	6.000
Edificios	342.012	245.000	0	0	587.012
Muebles y Enseres	8.564	0	(8.564)	0	0
Vehículos	434.646	35.705	(3.358)	(80.663)	386.330
Equipos de Computación	8.059	4.511	(8.215)	0	4.355
Equipos de oficina	5.074	1.860	(2.688)	0	4.246
Maquinarias y Equipos	34.421	7.975	(2.630)	0	39.766
Maquinaria en montaje	0	132.679	0	0	132.679
Subtotal	838.776	427.732	(25.455)	(80.663)	1.160.388
Depreciaciones	(155.004)	(127.194)	67.316	2.105	(212.777)
Total	683.772	300.538	41.861	(78.558)	947.611

Se construyó un edificio para la bodega por \$ 245.000 dólares con fecha del 21 de septiembre del 2011

FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

7. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

Carlos Zambrano Zambrano	300.000
Iralda Martínez Vásquez	300.000
	<u>600.000</u>

Con fecha 1 de noviembre de 2011, se ha otorgado ante el notario Trigésimo del cantón Guayaquil la escritura pública de fusión por absorción de la compañía **FARMAVICOLA S.A.** por **FARMAVET FARMACOS VETERINARIOS C. LTDA.**, y disolución anticipada de la primera.

Según resolución SC-IJ-DJCPTE-G_12-0000070 la Superintendencia de compañías resuelve aprobar la disolución anticipada de la compañía **FARMAVICOLA S.A.** y, la fusión que por absorción hace **FARMAVET FARMACOS VETERINARIOS C. LTDA.**

Con fecha 18 de enero del 2012 y en cumplimiento con lo dispuesto en la ley, el Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil realiza la inscripción respectiva.

Producto de esto la compañía registra en el Activo, como Inversiones y en Pasivo Documentos por Pagar a largo plazo, que son el equivalente de 600.000 acciones ordinarias a su valor nominal que Farmavícola cede a Farmavet Fármacos Veterinarios C.Ltda.

8. OBLIGACIONES A INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011 documentos por pagar corresponde a préstamos a corto plazo que fueron utilizados para la instalación y construcción de la nueva bodega adicionalmente compra de insumos.

INSTITUCION FINANCIERA	TASA DE INTERES	TIEMPO	VALOR	Saldo al 31 de Dic. 2011
Pichincha S.A.	9,74%	90 días	\$ 219.000	\$ 219.000
Pichincha S.A.	9,74%	360 días	\$ 200.000	\$ 116.667

FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$ dólares	
Proveedores locales	198.159	45.083
Proveedores exterior	651.737	1.194.024
Dividendos de accionistas	0	188.035
Nancy Cortez	100.000	100.000
Anticipo de clientes	6.715	22.086
Impuesto a la salida de capitales	0	23.485
Anticipo plan de carros	64.288	41.692
15% Participación de trabajadores	31.997	35.133
Aporte al seguro social	11.158	8.026
Otras cuentas por pagar	50.478	76.303
Total	<u>1.114.532</u>	<u>1.733.867</u>

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compras de mercaderías, con plazos de hasta 30 días y no generan intereses.

Proveedor del exterior corresponde principalmente a facturas por compra de mercadería PHIBRO INTERNACIONAL por \$ 206.108, BIESTERFELD INTERNACIONAL GMBH por \$ 118.000 con un plazo de 120 a 150 días, que no genera interés.

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de gastos acumulados por pagar por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$ dólares	
Décimo tercer sueldo	3.437	1.523
Décimo cuarto sueldo	5.784	5.129
Vacaciones	34.154	22.407
Fondo de reserva	287	252
Intereses	0	2.333
Total	<u>43.662</u>	<u>31.644</u>

FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>vacaciones</u>	<u>Fondo de Reserva</u>
saldo inicial al 31 de dic 2010	1.523	5.129	22.407	252
Aportes	36.225	6.934	18.174	3.153
Ajustes	1.135	1.150	11	1
Pagos	(35.446)	(7.429)	(6.438)	(3.120)
Saldo Final al 31/dic/2011	3.437	5.784	34.154	286

11. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los impuestos por pagar queda como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$ dólares	
Impuesto a la renta empleados	7.278	13.032
Retención en la fuente e IVA	2.337	2.043
Impuesto a la renta compañías	0	0
Total	9.615	15.075

12. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, está representado por 500.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, de un valor nominal de USD 1,00 cada una, que totalizan el capital suscrito son los siguientes:

	<u>No. De acciones</u>	<u>valor nominal</u>	<u>Participación en US\$</u>	<u>%</u>
Carlos Zambrano Zambrano	354.952	1	354.952	71%
Marcelo Martínez Vásquez	48	1	48	0%
Iralda Martínez Vasquez	125.000	1	125.000	25%
Jose Y. Bravo Molina	5.000	1	5.000	1%
Karola Zambrano Martínez	5.000	1	5.000	1%
Carlos X. Zambrano Martínez	5.000	1	5.000	1%
Carlos A. Zambrano Martínez	5.000	1	5.000	1%
	500.000		500.000	100%

FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

13. INGRESOS OPERACIONALES

El origen y sus acumulaciones durante los años 2011 y 2010 fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$ dólares	
Ventas netas	5.604.496	6.136.509
Descuentos en ventas	(2.053)	0
Total	<u>5.602.443</u>	<u>6.136.509</u>

14. GASTOS OPERACIONALES

Un detalle de los gastos operacionales al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se resume como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$ dólares	
Sueldos	245.075	223.141
Beneficios sociales	161.914	77.825
Bonificaciones especiales	124.704	284.669
Comisiones	240.232	148.239
Atención al personal	28.979	4.678
Jubilación patronal	29.837	0
Combustible	43.342	20.006
Hospedaje vendedores	25.730	14.058
Flete peaje y carga	42.627	46.009
Depreciaciones	127.194	95.280
Honorarios	27.090	3.500
Seguros Generales	38.115	57.295
Asesoría técnica	21.613	24.522
Iva gastos administrativos	21.533	11.135
Intereses Bancarios	43.377	23.161
Otros gastos menores a US\$20.000	347.486	407.344
Total	<u>1.568.849</u>	<u>1.440.862</u>

FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

15. IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2011 y 2010, fue determinada como sigue:

Utilidad del ejercicio	(A)	213.313	234.223
(-) 15% de participación de empleados	(B)	(31.997)	(35.133)
(+) Gastos no deducibles		161.958	36.353
Deducción pago a trabajadores con discapacidad		(7.254)	(6.300)
Base imponible		<u>336.020</u>	<u>229.143</u>
Impuesto Causado 24%	(C)	(80.645)	(57.286)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal		49.029	54.405
Crédito Tributario por años anteriores		54.405	
Crédito Tributario por impuesto a la salida de divisas		37.211	61.322
Saldo a favor del contribuyente		<u>60.001</u>	<u>58.441</u>

Utilidad para accionista US\$ (A+B-C) = \$ 100.671

A la fecha de este informe (marzo 31 del 2012), las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales. De acuerdo con disposiciones legales las obligaciones y acciones de cobro de créditos tributarios por incumplimiento de deberes formales prescribe en el plazo de cinco años; y, en siete años, si la declaración presentada resultare incompleta o si no se la hubiere presentado.

16. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 564 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no existen tales cuentas.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y Marzo 31 del 2012 (fecha de conclusión de la auditoría), la Superintendencia de compañía aprueba el 10 de enero del 2012, la absorción de **FARMAVICOLA S.A.** por la compañía **FARMAVET FARMACOS Y VETERINARIOS C. LTDA.** de acuerdo a la resolución **SC-IJ-DJCPTG-12 0000070** que la compañía debe empezar a realizar.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa al 31 de diciembre del 2011.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
