

Emp:
29641

PKF

Accountants &
business advisers

IMPVET IMPORTADORA VETERINARIA CIA. LTDA.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2011 y 2010



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios

IMPVET IMPORTADORA VETERINARIA CIA. LTDA.

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **IMPVET IMPORTADORA VETERINARIA CIA. LTDA.**, los que incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y, un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

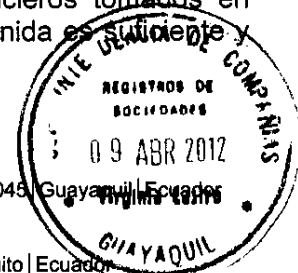
PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 Guayaquil, Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador



Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **IMPVET IMPORTADORA VETERINARIA CIA. LTDA.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

PKF Cw,

16 de febrero del 2012
Guayaquil, Ecuador

E. Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015




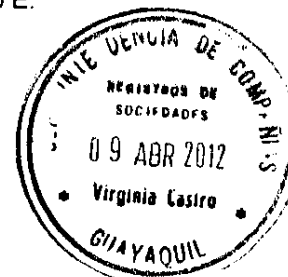
IMPVET IMPORTADORA VETERINARIA CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	79,309	752,737
Cuentas por cobrar (Nota D)	1,153,405	874,436
Inventarios (Nota E)	1,065,534	1,118,222
Gastos pagados por anticipado	58,779	4,759
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	2,357,027	2,750,154
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota F)	81,722	72,166
OTROS ACTIVOS	11,800	600
EL ACTIVO	2,450,549	2,822,921
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)	1,316,431	2,080,636
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	41,578	10,067
Participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta (Nota K)	174,175	69,404
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	1,532,184	2,160,107
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES (Nota I)	600,000	500,000
INVERSIÓN DE LOS SOCIOS (Nota J)		
Capital social	2,000	2,000
Reserva legal	1,000	1,000
Resultados del ejercicio	315,365	159,813
TOTAL INVERSIÓN DE LOS SOCIOS	318,365	162,813
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS	2,450,549	2,822,921


 Beitlich Blendowski Frank M.
 Gerente General


 Naranjo Prieto Eduardo E.
 Contador General



Vea notas a los estados financieros

IMPVET IMPORTADORA VETERINARIA CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
INGRESOS:		
Ventas netas	5,730,283	2,079,878
Otros ingresos	-	232
	<u>5,730,283</u>	<u>2,080,110</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	3,949,652	1,398,393
Gastos administrativos	490,448	195,095
Gastos de venta	616,485	216,274
Otros gastos	184,158	21,690
	<u>5,240,743</u>	<u>1,831,451</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	489,540	248,658
Participación a los trabajadores (Nota K)	73,431	37,299
Impuesto a la renta (Nota K)	<u>100,744</u>	<u>50,546</u>
UTILIDAD NETA	<u>315,365</u>	<u>160,813</u>

Beitlich Blendowski Frank M.
Gerente General

Naranjo Prieto Eduardo E.
Contador General

Vea notas a los estados financieros



IMPVET IMPORTADORA VETERINARIA CIA. LTDA.**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS SOCIOS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados del ejercicio
Saldo al 1 de enero del 2010	2,000		
Utilidad neta			160,813
Apropiación de reserva		1,000	-1,000
Saldo al 31 de diciembre del 2010	2,000	1,000	159,813
Utilidad neta			315,365
Dividendos pagados a socios			-159,813
Saldo al 31 de diciembre del 2011	2,000	1,000	315,365



Beitlich Blendowski Frank M.
Gerente General


Naranjo Prieto Eduardo E.
Contador General

Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	315,365	160,813
Partidas conciliatorias:		
Depreciación	23,261	6,424
Bajas de activos fijos	180	
Provisión de obsolescencia de inventario	49,976	1,386
Provisiones cuentas incobrables	11,537	3,628
	<u>400,319</u>	<u>260,951</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Documentos y cuentas por cobrar	(290,506)	(878,064)
Inventarios	2,712	(1,119,609)
Gastos pagados por anticipado	(54,020)	14,537
Gastos acumulados por pagar	31,511	
Cuentas por pagar	<u>(659,434)</u>	<u>2,140,811</u>
	<u>(969,737)</u>	<u>77,605</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(569,418)	338,556
Actividades de Inversión:		
Adiciones de activos fijos	(32,997)	(78,590)
Otros activos	<u>(11,200)</u>	<u>(600)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(44,197)</u>	<u>(79,190)</u>
Actividades de Financiamiento:		
Inversión de los socios		2,000
Pago de dividendos	(159,813)	
Prestamos de accionistas	100,000	500,000
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(59,813)</u>	<u>492,771</u>
(Disminución) Incremento neto del efectivo	(673,428)	752,737
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>752,737</u>	
Saldo del efectivo al final del año	<u>79,309</u>	<u>752,737</u>


Beitlich Blendowski Frank M.
Gerente General


Naranjo Prieto Eduardo E.
Contador General



Ver notas a los estados financieros

IMPVET IMPORTADORA VETERINARIA CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en USDólares)

A. IMPVET IMPORTADORA VETERINARIA CIA. LTDA.:

La Compañía fue creada luego del cierre de Intervet Ecuador, nace jurídicamente el 24 de marzo del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de abril del mismo año en la ciudad de Guayaquil. El plazo de constitución es de 50 años a partir de la fecha de inscripción en el registro mercantil.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Uso de estimaciones: La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período. Los resultados reales podrían variar por razón de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la decisión de no hacer provisión para posibles cuentas incobrables.

Cuentas por cobrar: Estos activos se originan de la venta de bienes y son reconocidos al monto original de la factura.

Las provisiones para cuentas incobrables: La Compañía establece, con cargo a resultados, una provisión para cubrir pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, se determina en función de una estimación efectuada por la Administración, sin exceder a la normativa tributaria vigente.

Reconocimiento del ingreso: Los ingresos son reconocidos en función de que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía y los ingresos puedan ser fácilmente medidos.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contra prestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados, menos descuentos relacionados con las ventas.

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas.



IMPVET IMPORTADORA VETERINARIA CIA. LTDA.**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:** (Continuación)

Reconocimiento de los gastos: Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

Los inventarios: Se encuentran registrados al costo. Para su valuación se utiliza el método de costo promedio, que no es mayor al de mercado. La provisión por obsolescencia se establece en base a la caducidad de los productos.

Los activos fijos: Se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
Vehículos	5
Muebles y otros equipos	10
Equipos de computación	3

Ingresos y Gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2011, incluye:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Cajas chicas	1,600	1,350
Bancos locales	65,820	723,882
Bancos extranjeros	11,889	27,505
	79,309	752,737



IMPVET IMPORTADORA VETERINARIA CIA. LTDA.**D. CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Clientes	1,153,671	870,727
Anticipo a proveedores	1,654	5,859
Empleados	13,244	1,102
Otros		376
	1,168,569	878,064
Provisión para cuentas incobrables (1)	(15,165)	(3,628)
	1,153,405	874,436

(1) El incremento para el 2011 corresponde a la provisión del año por US\$11,537.

E. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Productos terminados	511,119	942,077
Materiales de empaque	32,316	32,434
Mercadería en tránsito	522,099	143,711
Inventarios obsoletos	49,976	1,386
	1,115,510	1,119,608
Provisión para obsolescencia	(49,976)	(1,386)
	1,065,534	1,118,222

F. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

TIPO DE BIEN	SALDO AL 01-01-11	INCREMENTOS ADQUISICIONES Y MEJORAS	BAJAS VENTAS CESIONES RETIROS	SALDO AL 31-12-11
COSTO				
Muebles y equipos de oficina	18,720	2,774	(178)	19,318
Vehículos	61,250	29,879		91,129
Equipo de computación	620	343	(4)	959
	78,590	32,996	(180)	111,406
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	6,424	23,260		29,684
	72,166	9,736	(180)	81,722



IMPVET IMPORTADORA VETERINARIA CIA. LTDA.**G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Proveedores nacionales	139,022	1,466,135
Proveedores exterior (1)	1,171,583	581,077
Otros	5,826	
Intereses sobre prestamos		19,367
Empleados		9,568
Retenciones e impuestos		4,490
	<u>1,316,431</u>	<u>2,080,636</u>

(1) Corresponde principalmente US\$1,118,380 y US\$28,138 a Intervet International B.V. y Intervet/Schering Plough Animal Health, respectivamente

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Impuestos acumulados por pagar	2,104	4,490
Empleados	39,474	9,568
	<u>41,578</u>	<u>14,058</u>

I. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a préstamos de accionistas. A continuación el detalle:

Nombre	Fecha	Importe	Tasa anual	Vencimiento
Naranjo Prieto Eduardo E.	2010	100,000	10%	5 años
	12-Abr-11	20,000		
Beitlich Blendowski Frank	2010	400,000	10%	5 años
	26-Abr-11	80,000		
		<u>600,000</u>		

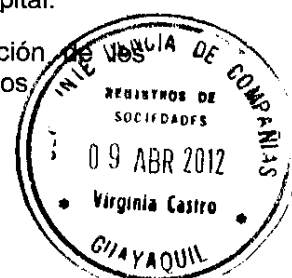
Estos se cancelan en su totalidad al vencimiento, los intereses se los reconoce trimestralmente. El último pago de intereses se efectuó el 31 de diciembre del 2011.

J. INVERSION DE LOS SOCIOS:

Capital social: Representan 2,000 acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y es utilizado para la distribución de dividendos.



IMPVET IMPORTADORA VETERINARIA CIA. LTDA.**K. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades liquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 24% de las utilidades tributables o del 14% cuando se capitaliza las utilidades. Para el 2011 la base de cálculo se ha establecido de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Utilidad del Ejercicio	489,540	248,659
(Menos) 15% participación de trabajadores	73,431	37,299
	416,109	211,350
Más: Gastos no deducibles	3,658	
Menos: Deducciones de ley		9,175
Base imponible para calculo de impuesto a la renta	419,768	202,185
Impuesto causado	100,744	50,546

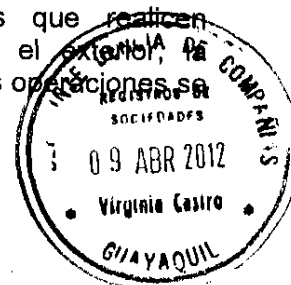
L. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa en Ecuador para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

De igual manera deben presentar, este mismo anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000 a US\$3,000,000 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$5,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.



IMPVET IMPORTADORA VETERINARIA CIA. LTDA.**L. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)**

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Las compras durante el 2011 ascendieron a US\$3,002,357.25.

M. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2012.

N. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES:

El 16 de noviembre de 2010, la Asamblea Nacional emitió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que incluye incentivos y estímulos de desarrollo económico. Entre los incentivos de carácter general, se establece la reducción progresiva de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años, la exoneración de impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo, la exoneración del anticipo al impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva, y la reforma al cálculo del anticipo del impuesto a la renta.

O. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

