

GHA CO.

IMPORTADORA VETERINARIA IMPVET CIA. LTDA

Informe sobre el examen de los estados financieros

**Año terminado
al 31 de diciembre del 2012**

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
IMPORTADORA VETERINARIA IMPVET CIA. LTDA.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **IMPORTADORA VETERINARIA IMPVET CIA. LTDA.**, los que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y, un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en US Dólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. 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.

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 para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales.

Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia 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, con el fin de 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 incluye evaluar lo apropiado de 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.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera **IMPORTADORA VETERINARIA IMPVET CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2012 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis:

5. En cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, **IMPORTADORA VETERINARIA IMPVET CIA. LTDA** realizó la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con el periodo de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 y la aplicación total registrando los ajustes correspondientes el 1 de enero del 2012. En consecuencia, los estados financieros presentados al 31 de diciembre del 2012 son los primeros presentados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las que requieren su presentación de forma comparativa. Por lo tanto, las cifras comparativas corresponden al 1 de enero del 2012 y difieren de las reportadas bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al 31 de diciembre del 2011. En la Nota C de los estados financieros, se presentan los ajustes por adopción, en cumplimiento de los lineamientos establecidos en la NIIF1 y en disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Otros asuntos:

6. Los estados financieros de **IMPORTADORA VETERINARIA IMPVET CIA. LTDA** por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, fueron auditados por otro auditor quien expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros, el 16 de febrero del 2012.

OHM & Co.

15 de marzo del 2013
Guayaquil, Ecuador



Chafick Mahauad
Superintendencia de Compañías
RNAE-833

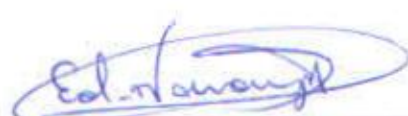
IMPORTADORA VETERINARIA IMPVET CIA. LTDA.ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

		Años terminados al 31 de diciembre de	
		2012	2011 (*)
<u>ACTIVO</u>			
Activo corriente			
Efectivo	Nota D	122,055	79,309
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	Nota E	1,196,861	1,140,160
Inventarios	Nota F	961,610	1,065,534
Activos por impuestos corrientes		61,171	58,779
Otros activos		28,656	25,045
		<u>2,370,353</u>	<u>2,368,827</u>
Activo no corriente			
Activo Fijo	Nota G	165,213	133,593
Otros activos no corrientes		23,338	
		<u>188,551</u>	<u>133,593</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>2,558,904</u>	<u>2,502,420</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	Nota H	1,272,829	1,310,605
Impuestos por pagar	Nota I	79,676	102,848
Gastos acumulados por pagar	Nota J	116,451	112,905
Otros pasivos corrientes		8,894	5,826
		<u>1,477,850</u>	<u>1,532,184</u>
Pasivo no corriente			
Otros cuentas por pagar	Nota K	790,000	600,000
		<u>790,000</u>	<u>600,000</u>
PATRIMONIO	Nota L		
Capital social		2,000	2,000
Reservas		1,000	1,000
Resultados acumulados		288,053	367,236
		<u>291,053</u>	<u>370,236</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,558,904</u>	<u>2,502,420</u>

(*) Saldos reexpresados y presentados con ajustes por adopción NIIF como se muestra en Nota C


 Frank M. Beitlich Blendowski
 Gerente General


 Eduardo E. Naranjo Prieto
 Contador General

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

(Expresados en USDólares)

		Años terminados al 31 de diciembre de	
		2012	2011 (*)
Venta de Bienes		6,339,419	5,730,283
Ingresos de actividades ordinarias		6,339,419	5,730,283
Costo de Venta		(4,317,661)	(3,949,652)
Utilidad bruta		2,021,758	1,780,631
Otros ingresos		9,308	156
Gastos administrativos		(604,713)	(490,448)
Gastos de ventas		(776,589)	(616,485)
Otros gastos	<i>Nota M</i>	(216,708)	(126,814)
Utilidad operativa		433,056	547,040
Gastos financieros		(72,197)	(57,500)
Utilidad antes de impuesto y participación de los trabajadores en las utilidades		360,859	489,540
Participación de los trabajadores en las utilidades	<i>Nota N</i>	(54,129)	(73,431)
Impuesto a la renta	<i>Nota N</i>	(70,548)	(100,744)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		236,182	315,365

(*) Saldos reexpresados y presentados con ajustes por adopción NIIF como se muestra en Nota C



Frank M. Beitlich Blendowski
Gerente General



Eduardo E. Naranjo Prieto
Contador General

IMPORTADORA VETERINARIA IMPVET CIA. LTDA.

ESTADOS DE INVERSIÓN Y DE LOS ACCIONISTAS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en US\$ Quenes)

	Resultados acumulados			
	Capital social	Reserva Legal	Ajustes por ganancias adopción NIF primera vez	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2011	2,000	1,000	159,513	162,513
Utilidad del ejercicio 2011			315,365	315,365
Pago de dividendos			(159,513)	(159,513)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	2,000	1,000	315,365	315,365
Ajustes por adopción NIF primera vez			51,871	51,871
Saldo al 31 de diciembre del 2011 (*)	2,000	1,000	315,365	370,236
Utilidad del ejercicio 2012			236,182	236,182
Pago de dividendos			(315,365)	(315,365)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	2,000	1,000	236,182	291,182

Saldo al 1 de enero del 2011

Utilidad del ejercicio 2011

Pago de dividendos

Saldo al 31 de diciembre del 2011

Ajustes por adopción NIF primera vez

Saldo al 31 de diciembre del 2011 (*)

Utilidad del ejercicio 2012

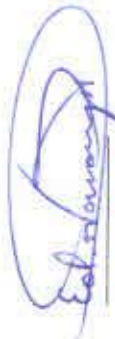
Pago de dividendos

Saldo al 31 de diciembre del 2012

(*) Saldo impregnado / presentado con ajustes por adopción NIF como se muestra en Nota 2



Frank M. Beltrán Benavise
Gerente General



Eduardo E. Narango Prieto
Contador General

IMPORTADORA VETERINARIA IMPVET CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

		Años terminados al 31 de diciembre de	
		2012	2011 (*)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Efectivo recibido de clientes		6,270,493	5,439,777
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(5,971,086)	(6,020,395)
Otros ingresos		9,308	
Otros egresos		(72,197)	
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		236,518	(580,618)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de activos fijos	Nota G	(56,909)	(32,997)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(56,909)	(32,997)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Pagos a accionistas		(315,365)	(159,813)
Préstamos a empleados		(11,500)	
Financiamiento de partes relacionadas	Nota K	190,000	100,000
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(136,865)	(59,813)
AUMENTO DEL EFECTIVO		42,745	(673,428)
Saldo del efectivo al inicio del año		79,309	752,737
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		122,054	79,309

(*) Saldos reexpresados y presentados con ajustes por adopción NIIF como se muestra en Nota C


 Frank M. Beitlich Blendowski
 Gerente General


 Eduardo E. Naranjo Prieto
 Contador General

IMPORTADORA VETERINARIA IMPVET CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

		Años terminados al 31 de diciembre de	
		2012	2011 (*)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Efectivo recibido de clientes		6,270,493	5,439,777
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(5,971,086)	(6,020,395)
Otros ingresos		9,308	
Otros egresos		(72,197)	
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		236,518	(580,618)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de activos fijos	Nota G	(56,909)	(32,997)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(56,909)	(32,997)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Pagos a accionistas		(315,365)	(159,813)
Préstamos a empleados		(11,500)	
Financiamiento de partes relacionadas	Nota K	190,000	100,000
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(136,865)	(59,813)
AUMENTO DEL EFECTIVO		42,745	(673,428)
Saldo del efectivo al inicio del año		79,309	752,737
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		122,054	79,309

(*) Saldos reexpresados y presentados con ajustes por adopción NIIF como se muestra en Nota C


 Frank M. Beitlich Blendowski
 Gerente General


 Eduardo E. Naranjo Prieto
 Contador General

IMPORTADORA VETERINARIA IMPVET CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

		Años terminados al 31 de diciembre de	
		2012	2011 (*)
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
UTILIDAD NETA		236,182	315,365
Partidas conciliatorias:			
Depreciación	Nota G	25,286	23,261
Provisión para cuentas incobrables	Nota E (2)	12,225	11,537
Provisión por obsolescencia de inventarios	Nota F(1)	19,601	49,976
Bajas de activo fijo			180
Participación trabajadores	Nota N	54,129	73,431
Impuesto a la renta	Nota N	70,548	100,744
		<u>417,971</u>	<u>574,494</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por cobrar comerciales		(68,926)	(290,506)
Inventarios		84,325	2,712
Pagos anticipados		(2,392)	(54,020)
Activos por impuestos corrientes		(3,611)	
Otros activos		(11,838)	(11,200)
Cuentas y documentos por pagar		(37,776)	(659,434)
Impuestos por pagar		(93,720)	(73,431)
Gastos acumulados por pagar		(50,583)	(69,233)
Otros pasivos		3,068	
		<u>(181,453)</u>	<u>(1,155,112)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>236,518</u>	<u>(580,618)</u>

(*) Saldos reexpresados y presentados con ajustes por adopción NIIF como se muestra en Nota C



Frank M. Beitlich Blendowski
Gerente General



Eduardo E. Naranjo Prieto
Contador General

A. IMPORTADORA VETERINARIA IMPVET CIA. LTDA.

Información General: La Compañía fue creada luego del cierre de Intervet Ecuador. Se constituye el 24 de marzo del 2010 y fue 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 su fecha de inscripción.

El objeto social de Importadora Veterinaria IMPVET Cía. Ltda. es la importación, exportación, distribución y venta de auxiliares de productos veterinarios, aditivos alimenticios e insumos veterinarios en general, productos farmacéuticos, cosméticos y artículos industrializados. Para ello, la Compañía mantiene un contrato de distribución con Merck Sharp & Dome (MSD), hasta el año 2015; renovable.

Moneda de presentación: Los estados financieros que se adjuntan y las unidades monetarias que se mencionan en éstas notas, han sido expresados en dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000.

Bases de preparación: Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador por la Superintendencia de Compañías, según disposición emitida en la Resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto del 2006. En cumplimiento del cronograma de adopción establecido por la Superintendencia de Compañías en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, la Compañía presenta sus primeros estados financieros bajo NIIF al 31 de diciembre del 2012, utilizando como año de transición el año 2011.

Medición: Las transacciones iniciales que se contabilizan en los libros contables, se registran al valor de costo o adquisición y los saldos que se reportan al cierre del ejercicio económico se valoran al valor razonable (VR). El valor razonable, que es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua, se lo determina de diferentes maneras, dependiendo de las condiciones e información disponible para el activo o pasivo que se mide. En las políticas contables se explica el valor razonable utilizado para las cuentas principales.

B. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

A continuación mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros:

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.

B. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Cuentas por Cobrar: Estos activos se originan de la venta de bienes y son reconocidos cuando la Compañía ha cumplido con transferencia del inventario, así como los derechos y responsabilidades inherentes de su uso. Se reconocen cuando existe seguridad razonable que los flujos económicos serán obtenidos; su medición inicial corresponde al monto original de la factura.

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, como lo establece el párrafo 58 de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39. Se determina en función de una estimación efectuada por la Administración, sin exceder a la normativa tributaria vigente.

Inventarios: Se registran al costo de adquisición y se ajustan utilizando el método del costo promedio, que no es mayor al valor neto realizable. Las pérdidas por deterioro del inventario se reconocen como gastos al incurrirse en ellas.

Activos fijos: Se registran al costo de adquisición. 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 carga a resultados del periodo y se calcula aplicando el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados; no se estima valor residual porque se considera que el importe recuperable de los activos al final de su vida útil no es significativo. La vida útil estimada para los activos fijos es la siguiente:

Activos	Años
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina y otros equipos	10
Equipos de computación	3

Deterioro del valor de los activos no financieros: A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor y, aplicando los lineamientos establecidos en la NIC 36, la Compañía estima su importe recuperable. Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable, se reconocen en el estado del resultado en la clasificación de activo correspondiente.

Pasivos financieros: Su clasificación se determina al momento de su reconocimiento inicial, al valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar, los costos de transacción directamente atribuibles. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, préstamos y otras cuentas por pagar.

Otras provisiones y pasivos: Se registran al valor estimado por la administración o al valor nominal de la obligación, como lo permite el párrafo 46 de NIC 37.

B. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Ingresos: Los ingresos se reconocen cuando existe certeza razonable que los beneficios económicos futuros serán obtenidos y los costos relacionados con la prestación de servicios pueden ser medidos con fiabilidad; se reconocen aplicando el principio de correlación entre ingresos y costos.

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. 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.

Principio de reconocimiento de resultados: Se registran utilizando el método de devengados o acumulados: los ingresos cuando se causan y los gastos cuando se conocen.

C. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ 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.

A partir del 1 de enero del 2012 la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". Conforme lo exigido por la Superintendencia de Compañías, la información contenida al 1 de enero del 2012 se presenta ajustada para efectos comparativos con la información al 31 de diciembre del 2011. El efecto de esta disposición frente a los requerimientos de NIIF 1, no afectan la presentación razonable de los estados financieros. La conciliación del patrimonio de la compañía al 31 de diciembre del 2012 bajo NEC y el patrimonio ajustado a NIIF, es como sigue:

	Base NEC 31/12/2012	Ajustes NIIF	Base NIIF 31/12/2012
Capital social	2,000		2,000
Reserva legal	1,000		1,000
Ajustes NIIF por adopción primera vez		(1) 51,871	51,871
Utilidades retenidas	315,365		315,365
	<u>318,365</u>	<u>51,871</u>	<u>370,236</u>

- (1) Los ajustes por adopción NIIF corresponden al incremento del valor neto en libros de los vehículos de la Compañía, como resultado de la aplicación del valor razonable. La Administración realizó un proceso de tasación y ajustó el incremento, reversando US\$24,072 de la depreciación acumulada registrada en exceso e incrementando US\$27,799 al costo de un vehículo adquirido por un valor nominal de US\$1. Esta aplicación no tiene efectos tributarios y no se determinó impuestos diferidos.

D. EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Caja chica		2,600	1,600
Bancos Locales	(1)	118,723	65,820
Bancos Extranjeros		732	11,889
		<u>122,055</u>	<u>79,309</u>

(1) Corresponde a los saldos en cuentas corrientes mantenidas en el Banco Bolivariano y Banco del Pichincha por US\$55,960 y US\$62,763, respectivamente. Estos saldos son de libre disponibilidad.

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES:

		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Clientes	(1)	1,222,540	1,153,671
Otros		1,711	1,654
		<u>1,224,251</u>	<u>1,155,325</u>
Provisión para cuentas incobrables	(2)	(27,390)	(15,165)
		<u>1,196,861</u>	<u>1,140,160</u>

(1) Incluye US\$92,865 por cobrar a Procesadora Nacional de Alimentos C.A., US\$86,119 a Asociación Ganado de la Sierra, y US\$76,250 a Torres Román Gober Ufredo.

(2) El movimiento de esta cuenta fue como sigue:

		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Saldo inicial		(15,165)	(3,628)
Provisión del año		(12,225)	(11,537)
Saldo final		<u>(27,390)</u>	<u>(15,165)</u>

F. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Productos terminados		791,433	511,119
Productos en proceso		22,423	32,316
Importación en tránsito		147,754	522,099
Inventarios obsoletos		69,577	49,976
		<u>1,031,187</u>	<u>1,115,510</u>
Provisión para obsolescencia	(1)	(69,577)	(49,976)
		<u>961,610</u>	<u>1,065,534</u>

F. INVENTARIOS: (Continuación)

(1) El movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Saldo inicial	(49,976)	
Provisión del año	(19,601)	(49,976)
Saldo final	(69,577)	(49,976)

G. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo al 31/12/2011	Ajustes NIIF	Saldo al 01/01/2012 (*)	Bajas	Adiciones	Saldo al 31-12-12
Depreciables						
Equipos de Oficina	5,814		5,814		8,145	13,959
Muebles y enseres	1,294		1,294		2,085	3,379
Vehículos	91,129	27,799	118,928	(14,337)	23,632	128,223
Equipos de computación	959		959		4,009	4,968
Otros equipos	12,209		12,209		19,038	31,247
	111,405	27,799	139,204	(14,337)	56,909	181,776
Depreciación acumulada	(29,684)	24,072	(5,612)	14,335	(25,286)	(16,563)
	81,721	51,871	133,592	(2)	31,696	165,213

Los bienes son de propiedad de la Compañía y no tienen ninguna restricción o limitación de uso. Durante el año 2012, no se conoce ningún evento que pudiera significar indicio de deterioro de los activos fijos y, consecuentemente, signifique algún ajuste de su valor razonable.

(*) De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías y en cumplimiento de los principios de comparabilidad establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, estos saldos se presentan como saldos comparativos al 31 de diciembre del 2011.

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Proveedores nacionales	74,008	75,162
Proveedores exterior	(1) 1,132,199	1,171,583
Otras cuentas por pagar	66,622	63,860
	1,272,829	1,310,605

(1) Para el año 2012, corresponde a US\$979,121 por pagar a Intervet International B.V. y US\$153,079 a Intervet/SP AH, por concepto de compra de inventario.

I. IMPUESTOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Impuesto a la Renta	(1)	70,548	100,744
Impuesto al Valor Agregado		156	25
Retención de IVA		1,411	486
Retención en la fuente proveedores		1,711	1,041
Retención en la fuente empleados		5,849	552
		<u>79,676</u>	<u>102,848</u>

(1) Ver Nota N.

J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Beneficios sociales		7,655	6,888
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		10,513	9,489
Provisión de vacaciones trabajadores		44,155	23,097
Participación de utilidades a trabajadores	(1)	54,129	73,431
		<u>116,451</u>	<u>112,905</u>

(1) Ver Nota N.

K. OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Partes relacionadas:			
Say Aguilera	(1)	640,000	480,000
Naranjo-Cabello Cía. Ltda.	(2)	150,000	120,000
		<u>790,000</u>	<u>600,000</u>

(1) Durante el año 2012, la Compañía recibió US\$160,000 y suscribió contrato de préstamo transfiriendo las acreencias mantenidas hasta el año 2011 a favor de Frank Beitlich. Este préstamo se contrató al 10% de interés anual, con vencimiento del capital el año 2017.

(2) Durante el año 2012, la Compañía recibió US\$30,000 y suscribió contrato de préstamo transfiriendo las acreencias mantenidas hasta el año 2011 a favor de Eduardo Naranjo. Este préstamo se contrató al 10% de interés anual, con vencimiento del capital el año 2017.

L. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representan 2,000 acciones ordinarias, nominativas y liberadas, de un valor nominal de US\$1.00 cada una de ellas.

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: Corresponde a los resultados luego de las deducciones legales están a disposición de los accionistas y a los ajustes resultantes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

M. OTROS GASTOS:

Para el año 2012, incluye principalmente US\$187,227 originados en el pago del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD). La Administración decidió cargar estos valores en resultados del ejercicio y considerarlos como gasto deducible para la determinación de la base imponible para el cálculo del Impuesto a la Renta. Este tratamiento fue adoptado en cumplimiento del artículo no numerado, a continuación del artículo 162 de la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, que establece la aplicación como crédito tributario del ISD originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de ser incorporados en procesos productivos; la Compañía no realiza procesos productivos.

N. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN UTILIDAD E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre del 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% para el 2011, 23% sobre su base imponible para el año 2012. Para el año 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 22%.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta, fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Utilidad contable:	360,859	489,540
Participación a trabajadores	(54,129)	(73,431)
Gastos no deducibles		3,658
Base imponible para el impuesto a la renta	306,730	419,768
Impuesto a la renta causado	70,548	100,744

O. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa 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.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 6,000,000 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.

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.

P. EVENTOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2012.