

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AL SEÑOR PRESIDENTE Y ADMINISTRACIÓN DE LA EMPRESA: LAVETEC CIA. LTDA.

LAVETEC CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

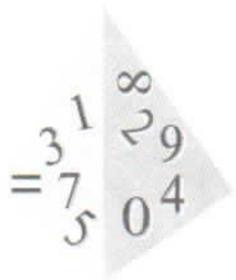
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

El presente informe de los auditores independientes fue elaborado de acuerdo a los procedimientos de auditoría aplicables en Colombia, de acuerdo con las normas de auditoría emitidas por el Consejo de Normas de Auditoría de Colombia (CONAC) y las normas de auditoría emitidas por el Consejo de Normas de Auditoría de Colombia (CONAC) y las normas de auditoría emitidas por el Consejo de Normas de Auditoría de Colombia (CONAC).

El presente informe de los auditores independientes fue elaborado de acuerdo a los procedimientos de auditoría aplicables en Colombia, de acuerdo con las normas de auditoría emitidas por el Consejo de Normas de Auditoría de Colombia (CONAC) y las normas de auditoría emitidas por el Consejo de Normas de Auditoría de Colombia (CONAC).

El presente informe de los auditores independientes fue elaborado de acuerdo a los procedimientos de auditoría aplicables en Colombia, de acuerdo con las normas de auditoría emitidas por el Consejo de Normas de Auditoría de Colombia (CONAC) y las normas de auditoría emitidas por el Consejo de Normas de Auditoría de Colombia (CONAC).

El presente informe de los auditores independientes fue elaborado de acuerdo a los procedimientos de auditoría aplicables en Colombia, de acuerdo con las normas de auditoría emitidas por el Consejo de Normas de Auditoría de Colombia (CONAC) y las normas de auditoría emitidas por el Consejo de Normas de Auditoría de Colombia (CONAC).



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
LAVETEC CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **LAVETEC CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de los principales principios y/o prácticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

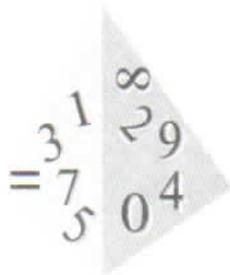
2. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A.). Estas normas requieren que se cumplan con requisitos éticos y que un examen de auditoría sea diseñado y realizado para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía **LAVETEC CIA. LTDA.** a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía **LAVETEC CIA. LTDA.** Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.



JEZL Contadores Auditores

Información para la estrategia

Opinión

4. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de LAVETEC CIA. LTDA. , al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

5. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que se incluyen con fines comparativos, no fueron auditados debido a que la compañía no estaba obligada cumplir con este requisito.

Opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de LAVETEC CIA. LTDA. , correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2013 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 4, 2014

JEZL CONTADORES AUDITORES CIA. LTDA.

Registro en la Superintendencia de
Compañías, Ecuador N^o. 710

JORGE E. ZAPATA L.
Registro Nacional No. 26334

LAVETEC CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en US Dólares)

ACTIVO	NOTAS	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Activo Corriente:			
Caja y sus Equivalentes	4	241.991	150.292
Inversiones	5	0	250.000
Cuentas por Cobrar comerciales	6	325.960	396.583
Cuentas por Cobrar Relacionadas	7	106.778	0
Inventarios	8	249.887	180.702
Gastos Anticipados y Otras cuentas por cobrar	9	343.392	49.977
Total Activo Corriente		1.268.008	1.027.554
Activo no Corriente:			
Propiedad, Planta y Equipo	10	90.322	170.960
Total Activo no Corriente		90.322	170.960
Total Activos		1.358.330	1.198.514
Pasivo y Patrimonio			
Proveedores	11	166.316	137.342
Cuentas por Pagar Relacionadas	7	831	0
Obligaciones con empleados e IESS	12	82.824	90.417
Obligaciones con el fisco	13, 14	44.063	37.300
Dividendos por pagar	16	141.819	0
Otras cuentas por pagar		4.814	2.699
Total Pasivo Corriente		440.667	267.758
Pasivo no Corriente:			
Cuentas por pagar relacionadas	7	170.498	170.498
Jubilación patronal y desahucio	17	62.961	47.934
Total Pasivo no Corriente		233.459	218.432
Total Pasivos		674.126	486.190
Capital Social	20	90.400	90.400
Reservas		39.146	39.146
Resultados Acumulados		554.658	582.778
Total Patrimonio		684.204	712.324
Total Pasivo y Patrimonio		1.358.330	1.198.514

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

Dr. Arturo Cabrera
Gerente General

Sra. Diana Jiménez
Contadora General

LAVETEC CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en US Dólares)

		2013	2012
Ventas netas	21	1.532.531	1.494.441
Costo de ventas		(737.026)	(707.094)
Utilidad bruta en ventas		<u>795.505</u>	<u>787.347</u>
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de Ventas	22	(127.830)	(83.703)
Gastos de Administración	23	(326.743)	(352.707)
Total Gastos de Operación		<u>(454.573)</u>	<u>(436.410)</u>
Utilidad (Pérdida) en Operación		<u>340.932</u>	<u>350.937</u>
Otros ingresos		5.930	27.899
Otros Gastos		(12.740)	(29.332)
Utilidad antes impuestos		334.122	349.504
Participación Trabajadores		(50.118)	(52.426)
Impuesto a la Renta	Nota 14	(65.329)	(50.283)
Resultado Neto		<u>218.675</u>	<u>246.795</u>
Otros resultados integrales ingreso (gasto)		0	0
Resultados integral total		<u>218.675</u>	<u>246.795</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

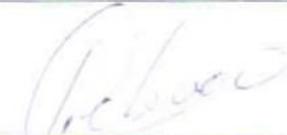

 Dr. Arturo Cabrera
 Gerente General


 Srá. Diana Jiménez
 Contadora General

LAVETEC CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en US Dólares)

	Movimientos	Saldo al 31-12-2013
Capital social:		
Saldo inicial y final		90.400
Reserva legal:		
Saldo inicial y final		28.270
Reserva de Capital:		
Saldo inicial y final		10.876
Resultados acumulados:		
Saldo inicial	582.778	
Resultado del ejercicio	218.675	
Dividendos	(246.795)	
Saldo Final	<u>554.658</u>	554.658
Total patrimonio al 31 de diciembre de 2013		<u>684.204</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

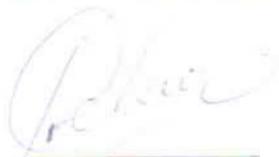

 Dr. Arturo Cabrera
 Gerente General


 Sra. Diana Jiménez
 Contadora General

LAVETEC CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en US Dólares)

	2013	2012
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Caja recibida de clientes	1.603.336	1.345.674
Caja pagada a proveedores y empleados	(1.558.021)	(1.042.867)
Impuestos pagados	(58.565)	(39.051)
Intereses recibidos	2.363	0
Otros egresos neto de otros ingresos	(9.174)	(5.101)
Caja proveniente de (utilizada en) operación	(20.061)	258.655
FLUJO DE CAJA INVERSIONES:		
Compra de activos fijos	(33.263)	(18.150)
(Aumento) Disminución Inversiones	250.000	0
Intereses recibidos	0	6.405
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	(90.000)
Caja utilizada en inversiones	216.737	(101.745)
FLUJO DE CAJA USADO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos	(104.977)	(53.870)
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	(18.986)
Flujo de caja provisto por actividades de financiación	(104.977)	(72.856)
Disminución / Incremento neto de caja	91.699	84.054
Caja al inicio del año	150.292	66.238
Caja y sus equivalentes al final del año	241.991	150.292

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



 Dr. Arturo Cabrera
 Gerente General

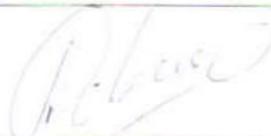


 Sra. Diana Jiménez
 Contadora General

LAVETEC CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación.../)
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en US Dólares)

	2013	2012
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO USADO EN EN OPERACIONES:		
Resultado Neto	218.675	246.795
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Usado en Operaciones:</u>		
Depreciación	31.093	0
Provisión para beneficios definidos	15.028	0
Provisión para participación trabajadores	50.118	52.426
Provisión para impuesto a la renta	65.329	50.283
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	0	(13.514)
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar	70.623	0
(Aumento) Disminución Inventarios	(69.185)	0
(Aumento) Disminución Otras cuentas a cobrar y relacionadas	(317.386)	0
(Aumento) Disminución Otros Activos	0	(77.335)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores	28.974	0
Aumento (disminución) en cuentas por pagar al fisco	(58.566)	0
(Disminución) Otras cuentas a pagar y relacionadas	(54.764)	0
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES	(20.061)	258.655

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Dr. Arturo Cabrera
Gerente General



Sra. Diana Jiménez
Contadora General

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

LAVETEC CÍA. LTDA., es una entidad de derecho privado, que fue constituida el 30 de Enero de 1992, su objeto principal es la elaboración, importación y comercialización de productos veterinarios.

La información contenida en estos estados financieros y sus notas es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Cumplimiento de las NIIF

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) las que han sido adoptadas en Ecuador según disposición emitida en la resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto de 2006, por la Superintendencia de Compañías, resolución en la se estableció que “las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF”, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados con base a costo histórico, modificado por la revalorización de ciertos bienes de propiedades, planta y equipo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros (no consolidados). Tal como lo requiere la NIIF 1, éstas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013, aplicadas de manera uniforme en todos los períodos que se presentan.

Bases de preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros de LAVETEC CIA. LTDA. Comprenden el Balance general al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2013, los estados (no consolidados) de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, y las correspondientes notas. Los mencionados estados han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Moneda funcional y de presentación.

Los estados financieros están expresados en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional) representada en Dólares (US\$). La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar utiliza el dólar como unidad monetaria y como moneda en curso legal.

Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros (no consolidados). En opinión de la administración de la Compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones de estimaciones contables son reconocidos en el período en que hayan sido revisados y cualquier otro período que estos afecten.

Las estimaciones relevantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la estimación de la vida útil y el valor residual de los activos; la determinación de la provisión para cuentas incobrables; la determinación para provisión para la obsolescencia de inventarios; la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos; la recuperabilidad de los impuestos diferidos y la amortización de los intangibles.

Saldos corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corrientes cuando: se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes al período sobre el cual se informa; o el activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

Así mismo, clasifica un pasivo como corriente cuando: espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación; mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar; el pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa; o la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los activos financieros líquidos, depósitos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación que se pueden transformar en efectivo en un plazo máximo de tres meses.

Activos financieros

- a) Cuentas y documentos por cobrar.
Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de cobro, por servicios prestados o los bienes vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.
Los flujos de efectivo relacionados con las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar de corto plazo se descuentan si el efecto del descuento es material.
La empresa utiliza el método del interés efectivo, cuando la recuperación de estos saldos es a largo plazo.
- b) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas.
Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y que incluyen intereses, son registradas a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El ingreso por intereses es reconocido como intereses ganados.
- c) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.
Son valorizadas al costo amortizado, corresponden a certificados de depósito a término y pólizas de acumulación, con vencimientos fijos cuya intención es mantenerlas hasta su vencimiento.
- d) Provisión para cuentas incobrables
La administración evalúa la posibilidad de recaudación de cuentas comerciales por cobrar, con base en una serie de factores. Cuando existe la consciencia de una incapacidad específica del cliente para poder cumplir con sus obligaciones financieras, se estima y registra una provisión específica para deudas incobrables, lo que reduce la cantidad por cobrar al saldo estimado se considera será recaudado. Además de identificar las potenciales deudas incobrables de los clientes, se registran cargos por deudas incobrables, con base en otros factores, como la historia reciente de pérdidas anteriores y en una evaluación general de las cuentas por cobrar comerciales vencidas y vigentes.

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Inventarios

Los inventarios están valuados como sigue:

- a) Las mercaderías, al costo promedio de adquisición que no excede el valor neto realizable.
- b) Importaciones en tránsito, registradas al costo según facturas incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado situación financiera.
- c) Se incluye la provisión para obsolescencia de inventarios, que es determinada con base en el análisis de rotación de inventarios efectuado por la administración, el cual considera aquellos ítems que nos han registrado movimientos por más de un año.

Propiedades, planta y equipo

Los elementos de propiedades, planta y equipo se registran inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, el saldo de los elementos de propiedades, planta y equipo es disminuido por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que ocurren, los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen beneficios económicos futuros, como un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

La utilidad o pérdida generada por el retiro o venta de un ítem de propiedades, planta y equipo, se reconoce en resultados. En el caso de venta o retiro de activos revaluados, el superávit de revaluación atribuible, es transferido directamente a resultados acumulados.

Depreciación acumulada.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Descripción	Vida útil estimada	Valor residual
Edificios	20 años	0
Instalaciones	10 años	0
Muebles y Enseres, Maquinaria y equipos	10 años	0
Equipos de Computación	3 años	0
Vehículos	5 años	0

Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado, excluyendo los de valor inmaterial. Los elementos de juicio que se toman en cuenta incluyen: Eventos adversos significativos, cambios en el entorno operativo del negocio, cambios en utilización de tecnología, baja en las expectativas de resultados de operación. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Para definir el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor razonable menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros son registrados en resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En cuyo caso se carga al patrimonio hasta cubrir el monto de cualquier reevaluación anterior.

En el caso de alguna pérdida por deterioro reconocida anteriormente pudiera desaparecer o pudiera haber disminuido, la Compañía estima el nuevo monto recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable.

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con crédito a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de re-valoración.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como de obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales excepto las cuentas por pagar a proveedores que se registran a su valor razonable utilizando el método del interés efectivo para las cuentas a largo plazo.

Impuestos

El gasto del año por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Si el anticipo de impuesto a la renta excede del valor de impuesto corriente causado, este se convierte en valor mínimo a pagar por impuesto a la renta corriente del periodo.

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada en el año, utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada período. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable en razón de las partidas de ingreso o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (o en otras leyes) en la fecha de cierre del estado de situación financiera clasificado y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconoce activo por impuesto diferido por causa de todas las diferencias temporarias deducibles en la medida en que resulte probable que la compañía logre utilidades gravables futuras con las cuales compensar estas diferencias temporarias deducibles.

Provisiones

Una provisión se reconoce, cuando la compañía tiene una obligación legal o implícita en el presente, como resultado de un evento pasado, que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad y es probable una salida de beneficios económicos para cancelar dicha obligación.

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Beneficios a empleados.

a) Provisiones para jubilación patronal y desahucio

De acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, es obligación de los empleadores de conceder Jubilación Patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicios continuos o interrumpidos en una misma institución.

El costo de beneficios definidos para jubilación patronal y bonificación desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente debidamente calificado.

b) Participación a trabajadores:

La Compañía reconoce la participación de sus trabajadores en la utilidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

c) Bonos a los empleados:

La compañía otorga bonos a sus empleados en base al cumplimiento de objetivos y metas, presupuestados.

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos provenientes de la prestación de servicio en el curso ordinario de las actividades se valoran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, neto de devoluciones, descuentos comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva, usualmente en la forma de un acuerdo de venta ejecutado, por el cual, los riesgos y beneficios de la propiedad han sido transferidos al comprador, la recuperación es probable, los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes pueden ser estimados con suficiente fiabilidad, no hay participación continua de la administración con los bienes, y el monto del ingreso puede ser medido con suficiente fiabilidad.

Ingresos por dividendos e intereses

Los ingresos por dividendos en inversiones son reconocidos cuando se han establecido los derechos de los accionistas para recibir el pago.

Los intereses correspondientes al financiamiento de documentos son reconocidos en base al saldo a capital de los préstamos.

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Gastos de operación

Están constituidos por: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio. Los gastos de operación se registran al costo histórico y son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado.

Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

Estado de flujos de efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía evaluará la aplicación en el 2014 de las siguientes NIIF nuevas que se encuentran emitidas pero aún no están vigentes.

Nuevas Normativas	Fecha de aplicación obligatoria
Nueva interpretación 21 Gravámenes	01 de enero de 2014

Mejoras y modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 2 Pagos Basados en Acciones (Enmienda)	01 de julio de 2014
NIIF 3 Combinaciones de negocios (Enmienda)	01 de julio de 2014
NIIF 7 Revelaciones adicionales de contabilidad de coberturas relacionadas con el capítulo contabilidad de coberturas en la NIIF 9 (Enmienda)	Se aplica con NIIF 9 Fecha tentativa 01 de enero de 2017
NIIF 8 Segmentos de operación (Enmienda)	01 de julio de 2014
NIIF 9 Instrumentos financieros (Enmienda)	Fecha tentativa 01 de enero de 2017
NIIF 13 Medición del valor razonable (Enmienda)	01 de julio de 2014
NIC 16 Propiedades planta y equipo (Enmienda)	01 de julio de 2014

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Mejoras y modificaciones, continuación...	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19 Beneficios a los empleados: - Contribuciones de empleados o terceros (Enmienda).	01 de julio de 2014
NIC 24 Revelación de partes relacionadas (Enmienda).	01 de julio de 2014
NIC 32 Instrumentos Financieros (Enmienda)	01 de enero de 2014
NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos (Enmienda)	01 de enero de 2014
NIC 38 Activos intangibles (Enmienda)	01 de julio de 2014
NIC 39 Instrumentos financieros, reconocimiento y medición (Enmienda relacionada con capítulo de contabilidad de coberturas NIIF 9)	Se aplica con NIIF 9 Fecha tentativa 01 de enero de 2017
NIC 40 Propiedades de inversión (Enmienda)	01 de julio de 2014

La Administración, estima que la adopción de las normas, enmiendas y mejoras, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros (no consolidados) de LAVETEC CIA. LTDA. en el período de su aplicación inicial.

Estimaciones y juicios contables críticos:

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores requerida por la NIC 19, depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en supuestos tales como tasa de mortalidad, tasa de descuentos y de rotación, dicho valor es revisado anualmente por parte de un actuario.

La compañía utiliza las técnicas de valoración (Costo amortizado) para la medición del valor razonable de sus activos financieros.

NOTA 3. GESTIÓN DE RIESGOS E INCERTIDUMBRES

La administración se encarga de identificar, medir y mitigar los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una serie de procedimientos, políticas y normativas y una serie de herramientas tales como, revisiones internas, evaluaciones de cobertura de seguros, entre otras.

Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado es la exposición a un cambio adverso en el valor de los instrumentos financieros causados por factores de mercado, incluidos los cambios en las cotizaciones bursátiles, tipos de interés, tipos de cambio, precios de materias primas y tasas de inflación. La siguiente información contiene "declaraciones a futuro" que involucran riesgos e incertidumbres. Los resultados reales podrían diferir de los presentados.

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 3. GESTIÓN DE RIESGOS E INCERTIDUMBRES (Continuación...)

Riesgo Cambiario

La empresa está expuesta al riesgo cambiario derivado de cambios en las diferentes divisas, sobre todo con respecto al dólar estadounidense. El riesgo cambiario puede ser resultado de cambios en las condiciones económicas, políticas monetarias y/o fiscales, la liquidez de los mercados globales, eventos políticos locales e internacionales, entre otros y surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

Riesgo de precios

En el curso ordinario del negocio, históricamente la Compañía ha comercializado sus productos basándose en una política de fijación de precios donde se especifican los parámetros básicos para determinar el valor a facturar por cada línea, la administración considera que no se deben presentar fluctuaciones imprevistas significativas en los precios a los cuales estarían dispuestos a comprar los clientes, actuales o futuros, por tanto el riesgo de pérdida de mercado por fluctuaciones en los precios es muy bajo o casi nulo.

Riesgo de interés

La Compañía no tiene un riesgo importante vinculado a las tasas de interés, debido a lo limitado de sus pasivos a largo plazo que generan costo del dinero.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y equivalentes de efectivo, los instrumentos financieros derivados y los depósitos con bancos e instituciones financieras, así como por el otorgamiento de crédito a los clientes, incluyendo las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas. Para los bancos e instituciones financieras, sólo son aceptados aquellos con calificación mínima de "AA". Los clientes son calificados en forma independiente, se evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su situación financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites de riesgo individuales se establecen con base en calificaciones externas o internas de acuerdo con los límites establecidos por la administración de la Compañía.

La compañía no está expuesta a riesgos de crédito significativos. Históricamente, la empresa no ha tenido pérdidas crediticias significativas de sus clientes y concomitantemente, los límites de crédito no fueron excedidos durante los periodos de información, consecuentemente la administración no anticipa pérdidas por la falta de cumplimiento de las contrapartes.

Riesgo de liquidez

El área corporativa de finanzas del Grupo monitorea los requerimientos de liquidez para asegurar que cuenta con el efectivo suficiente para cubrir las necesidades operativas de la empresa y mantener disponibles sus líneas de crédito en todo momento cuidando no exceder los límites de financiamiento establecidos en su caso por los créditos existentes.

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 3. GESTIÓN DE RIESGOS E INCERTIDUMBRES (Continuación...)

Dichos pronósticos consideran los planes de financiamiento con deuda, el cumplimiento de restricciones financieras, el cumplimiento de objetivos de razones financieras en el estado de situación financiera y, en su caso, los requerimientos legales o regulatorios.

Administración de riesgo de capital

La Compañía maneja su capital para salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y poder ofrecer rendimientos a sus accionistas y beneficios a partes interesadas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

NOTA 4. CAJA, SUS EQUIVALENTES

El resumen de Caja y sus Equivalentes, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Caja general	24.564	14.374
Caja chica oficina	787	787
Banco Pichincha Cta. Cte. No. 3027365404	215.866	135.131
Banco Pichincha Cta. Ahorros No. 2200506765	774	0
Total	241.991	150.292

NOTA 5. INVERSIONES

El resumen de Inversiones, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Banco Pichincha No. Título. 000000004-257	0	50.000
Banco Pichincha No. Título. 000000010-258	0	100.000
Banco Pichincha No. Título. 000000011-360	0	100.000
Total	0	250.000

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por cobrar comerciales, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Cientes Extranjeros		
Universal Avícola SAS	37.116	26.587
Cientes Nacionales		
Ulloa Arévalo Mercedes	20.756	35.521
Avícola Maricela y Compañía	3.440	1.933

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (Continuación...)

	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	2013	2012
Cevallos Genoveva	4.828	4.453
Villalva Cecilia	5.320	5.320
Farmaco Favesa	93.650	77.133
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca	4.950	57.124
Asociación de Ganaderos de la Sierra y Oriente	14.968	25.939
Altamirano Lozada Oswaldo Plutarco	3.524	3.406
Chávez Zúñiga Salomón Iván	5.074	2.710
Avipechichal S.A	3.420	0
Tirira Bolaños Erasmo Gabriel	2.257	1.889
Guerrero Castillo Alfredo Boanerges	2.455	1.675
Integración Avícola Oro Cia. Ltda	2.369	516
Jiménez Guerrero Fernando Alejandro	1.995	0
Cárdenas Ponce Angélica	2.045	1.183
López Andrade Néstor Lermontov	1.741	1.736
Armas Pantoja Nancy Maribel	1.687	739
Collantes Molina José David	1.537	1.538
Moscoso Fausto Miguel Antonio	1.765	0
Cagua Macias Arturo Renelfo	1.439	723
Llerena Sánchez Cesar Enrique	1.518	1.507
Núñez Corral Carlos Paúl	1.701	137
Quelal Trujillo Vilma Germania	1.357	809
Villarroel Amores Henry Antonio	1.297	1.073
Layedra Campana Ricardo Hernán	1.357	4.555
Tulcanaza Imbaquingo Galo Mauricio	1.224	394
Jaramillo Rivadeneira Fanny Marlene	1.177	1.389
Gutiérrez Mayorga Mónica Alexandra	1.126	541
Farms & Business S.A.	1.246	1.684
Otros clientes por cobrar nacionales	101.573	138.321
Provisión cuentas incobrables	(3.952)	(3.952)
Total	325.960	396.583

La Compañía constituye provisiones ante la evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar.

Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro son:

- Madurez de la cartera de acuerdo al tipo de actividad.
- Hechos concretos de deterioro

En el análisis de deterioro determinado por la Compañía no se identificó cartera cuya capacidad de recuperación esté seriamente afectada y que no cumple plenamente con la definición de activo y debe ser excluida tal como lo establece la NIIF 1 en el literal b) del numeral 10.

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR RELACIONADAS

El resumen de Cuentas por cobrar y por pagar Relacionadas, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Cuentas por cobrar relacionadas		
Vetpro	3.178	0
Cuentas por cobrar Dr. Arturo Cabrera	103.600	0
Total cuentas por cobrar relacionadas	106.778	0
Cuentas por pagar relacionadas		
Vetpro	831	0
Préstamos relacionados	170.498	170.498
Total cuentas por pagar relacionadas	171.329	170.498

NOTA 8. INVENTARIOS

El resumen de inventarios, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Inventario Producto Terminado		
IPT Biológicos Lavetec	17.430	6.944
IPT Farmacéuticos Lavetec	34.797	27.615
IPT Biológicos Favesa	3.003	1.762
IPT Farmacéuticos Favesa	5.236	9.711
IPT División Instrumental	647	288
Inventarios de producción en proceso		
Inventarios de producción en proceso	0	1.915
Inventarios de materia prima		
Inventario Materia prima	118.906	59.698
Inventario Material de envase	33.326	49.925
Inventario Material de empaque	36.542	22.844
Total	249.887	180.702

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 9. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Préstamos y anticipos		
Anticipos a empleados	332	13.826
Préstamos a empleados	6.071	3.874
Otras cuentas por cobrar empleados	417	417
Cuentas por cobrar		
Cuentas por cobrar EPMMOP (i)	82.807	0
Otras cuentas por cobrar	2.979	5.523
Anticipo a proveedores		
Merchán Deifilia	44	238
Espinosa Pablo	500	0
Anticipo proveedores varios	46.420	26.099
Anticipo compra de terreno	186.200	0
Anticipo Agrocalidad	261	0
Anticipo Aneloa José	2.890	0
Anticipo Equipnet Inc.	14.471	0
Total	343.392	49.977

(i) Mediante Oficio No. 0001303 del 3 de Abril de 2013 la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas informó a Lavetec Cia. Ltda. que considera procedente la expropiación total del predio No. 5782597, en el cual funciona la planta de productos farmacéuticos de la compañía. La mencionada expropiación se debe a la afectación del Proyecto "Corredor Vial Nor-Oriental de la ciudad de Quito". La administración ha registrado una cuenta por cobrar a la EPMMOP equivalente al valor en libro del inmueble a ser expropiado, hasta el momento de la emisión de los presentes estados financieros, no se ha recibido la resolución respecto del valor que reconocerá la EPMMOP por el inmueble que será expropiado, por lo que el monto a cobrar podría ser diferente al registrado.

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Terrenos	0	21.977
Edificios	0	97.724
Instalaciones	6.764	6.764
Muebles y enseres	7.706	7.706
Maquinaria y equipo	155.851	122.589
Equipos de computación	11.553	11.553
Vehículos, equipos de transporte	104.760	104.760
Equipos de oficina	3.253	3.253
Software contable	3.870	3.870
Depreciación acumulada	(203.435)	(209.236)
Total	90.322	170.960

El movimiento de propiedad planta y equipo, es el siguiente:

	COSTO	DEPRECIACION
Saldo 01-01-2013	380.195	209.236
Adiciones	33.263	31.093
Retiros	(119.701)	(36.894)
Saldo al 31-12-2013	293.757	203.435
Total Activo fijo Neto 31-12-13		90.322

NOTA 11. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Ruano José Miguel	13.325	10.350
Cobos Sánchez Carlos Luis	11.320	5.807
Cruz Morales Geovanny Javier	12.320	22.738
Llerena Ramos Cecilia Beatriz	9.768	0
Hurtado Darío Virgilio	5.410	0
Espín Vallejo Edison Andrés	18.390	0
Torres Pérez José Xavier	11.160	0
Farmaco Veterinaria S.A. Favesa	48.409	47.724
Otros proveedores	36.214	50.723
Total	166.316	137.342

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 12. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IESS

El resumen de Obligaciones con empleados e IESS, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Empleados		
Sueldos	7.671	13.504
Décimo tercer sueldo	1.450	1.009
Décimo cuarto sueldo	3.519	2.755
Vacaciones	15.354	15.713
Liquidación de haberes por pagar	(341)	26
Multas a empleados	689	638
15% participación trabajadores por pagar	50.118	52.426
IESS		
Aportes IESS	3.627	3.422
Préstamos IESS	299	572
Fondos de reserva IESS	438	352
Total	82.824	90.417

NOTA 13. OBLIGACIONES CON EL FISCO

El resumen de Obligaciones con el fisco, por clasificación principal, es como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Retención mensual por pagar		1.092	1.609
IVA mensual por pagar		2.035	1.171
Impuesto Renta	Nota 14	40.936	34.520
Total		44.063	37.300

NOTA 14. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, ha sido calculada aplicando la tasa del 23%. Al 31 de diciembre de 2013, la tasa ha sido del 22%.

El Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno reformado por el Art.1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 497-S de Diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 94-S de Diciembre 23 de 2009), por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de Julio de 2012) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala 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, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 14. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación...)

El CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES, publicado en el suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2012, reforma el Art. 37 y establece una reducción de la tarifa del impuesto a la Renta de Sociedades la que se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva corresponde al 24%.

Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva corresponde al 23%.

A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

El valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de activos productivos sean estos maquinaria o equipo nuevo que vayan a ser utilizados en el objeto social de la Compañía, además, esta reinversión podrá ser realizada para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

La maquinaria o equipo adquirido deberá permanecer entre sus activos en uso al menos dos años contados desde la fecha de su adquisición, de lo contrario, se procederá a la reliquidación del Impuesto a la Renta.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

La conciliación del impuesto a la renta calculado de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Utilidad (pérdida) según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	334.122	349.504
Menos 15% participación a trabajadores		
Utilidad (pérdida) después de participación a trabajadores	(50.118)	(52.426)
Más gastos no deducibles	12.945	23.481
Menos ingresos exentos		0
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	296.949	320.559
Utilidad a reinvertir y capitalizar	0	(234.456)
Saldo utilidad gravable	296.949	86.103
Total Impuesto a la renta	65.329	50.283

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 14. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación...)

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo inicial	(34.520)	(23.288)
Provisión del año	(65.329)	(50.283)
Pagos efectuados	34.520	23.288
Retenciones en la fuente del año	12.564	15.763
Anticipo Impuesto Renta	11.829	0
Saldo (por pagar) a favor	<u>(40.936)</u>	<u>(34.520)</u>

El impuesto a la renta del año estaba conformado como sigue:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	65.329	50.283
Impuesto a la renta diferido	0	0
Impuesto a la renta aplicado a resultados	<u>65.329</u>	<u>50.283</u>

NOTA 15. IMPUESTO DIFERIDO

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no mantiene pérdidas fiscales ni impuestos diferidos.

NOTA 16. DIVIDENDOS POR PAGAR

Corresponde al monto pendiente de pago de los dividendos del año 2012, cuyo al 31 de Diciembre de 2013 fue S 141.819

NOTA 17. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con NIC 19 "Retribuciones a los empleados", la jubilación patronal y desahucio corresponden por sus características a un beneficio post-empleo consistente en una prestación definida. La obligación del empleador consiste en pagar un beneficio basado en sueldos futuros y el cumplimiento de ciertos requisitos, la Compañía asume los riesgos por pérdidas actuariales debido a factores demográficos o financieros.

El valor que se debe reconocer en los estados financieros de la Compañía corresponde al valor actuarial presente de la obligación por beneficios definidos que representa el valor actual de los pagos futuros esperados como parte de la obligación resultante del servicio prestado por el empleado tanto en el período corriente como en períodos anteriores.

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 17. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación...)

La determinación del valor de la obligación requiere de estimaciones sobre hipótesis actuariales respecto de variables demográficas, tablas de mortalidad, tablas de rotación, variables financieras, incrementos salariales y tasas de descuento que puede ser determinada en referencia a la tasa de interés para los bonos del estado ecuatoriano a la fecha del balance, publicada por el Banco Central del Ecuador.

En el estudio actuarial se utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor actual de sus obligaciones por prestaciones definidas.

El resumen de Jubilación Patronal y Desahucio, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	2013	2012
Jubilación Patronal	47.696	39.635
Desahucio	15.265	8.299
Total	62.961	47.934

La jubilación patronal responde a disposiciones del Código de Trabajo, según la cuales, los trabajadores que han prestado sus servicios en forma continuada por más de veinte años, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación referida al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Así mismo el Código de Trabajo dispone que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la compañía entregue el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio.

NOTA 18. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2013, en razón de que la administración de la compañía considera que no requiere preparar el Informe Integral de Precios de Transferencia y Anexo, debido a que las operaciones que ha realizado con partes relacionadas no alcanzan las cifras requeridas por las autoridades tributarias. El mencionado estudio tiene como objetivo la comprobación de que las operaciones con partes relacionadas se hicieron con precios que se aproximan a valores de plena competencia.

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 19. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron:

	Diciembre 31,
	2013
Vetpro:	
Ventas de inventario	7.226
Compras de inventario	840
Total	<u>8.066</u>

Las disposiciones que regulan la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas establecen que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si el monto de las operaciones es superior a los seis millones de dólares (USD 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, debido a que su presentación vence en junio de 2014. El mencionado estudio tiene como objetivo la comprobación de que las operaciones con partes relacionadas se hicieron con precios que se aproximan a valores de plena competencia. La administración considera que los efectos del estudio (de haberlos) carecen de importancia relativa. El estudio de precios de transferencia al 31 de diciembre de 2012, reveló que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que aproximan a valores de plena competencia.

NOTA 20. CAPITAL SOCIAL

LAVETEC CIA. LTDA. Constituyó su capital destinado a su actividad de la siguiente manera:

	2013	Diciembre 31
	(En U.S. Dólares)	2012
	(En U.S. Dólares)	(En U.S. Dólares)
Arturo Cabrera	61.834	30.917
Miguel Ruano	0	30.917
Pedro Villegas Narváez	9.038	9.038
Mario López Nieto	0	9.764
Romel Pazmiño	0	9.764
Cabrera Orellana José Virgilio	19.528	0
Total Capital Social	<u>90.400</u>	<u>90.400</u>

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 21. VENTAS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2013	2012
Ventas Lavetec	1.322.706	1.247.760
Ventas Favesa	162.141	173.129
Ventas de Servicios	51.457	73.447
Ventas Distribuciones	1.182	1.807
Descuento Comercial y Pronto pago	(4.955)	(1.702)
Total	1.532.531	1.494.441

NOTA 22. GASTOS DE VENTAS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2013	2012
Sueldos y demás beneficios sociales	41.784	35.429
Honorarios, Comisiones	1.906	90
Remuneraciones a otros trabajadores	245	300
Mantenimiento y reparación	12.635	6.282
Comisiones	0	1.354
Arrendamiento Operativo	1.339	0
Promoción y Publicidad	44.185	10.505
Combustibles y lubricantes	2.400	154
Transporte	322	5.198
Gastos de Gestión	839	0
Gastos de Viajes	12.306	14.001
Agua, Energía, Luz	0	19
Depreciaciones	7.391	4.582
Otros Gastos	2.478	5.789
Total	127.830	83.703

NOTA 23. GASTOS DE ADMINISTRACION

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2013	2012
Sueldos y demás beneficios sociales	84.397	115.015
Gasto Planes de beneficios definidos	7.792	0
Honorarios, Comisiones	38.006	57.606
Remuneraciones a otros trabajadores	632	1.624
Mantenimiento y reparación	21.634	9.543
Arrendamiento Operativo	21.875	14.732

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 23. GASTOS DE ADMINISTRACION (Continuación...)

	2013	2012
Promoción y Publicidad	6.254	12.035
Combustibles y lubricantes	2.280	3.025
Lubricantes	455	66
Seguros y Reaseguros	3.152	1.672
Transporte	10.333	2.297
Gastos de Gestión	7.198	9.225
Gastos de Viajes	5.005	3.926
Agua, Energía, Luz	15.160	10.929
Notarios y Regis	477	0
Impuestos, Contribuciones	69.731	32.785
Depreciaciones	7.449	18.059
Gasto por cantidades	0	9.976
Otros Gastos	24.913	49.892
Total	326.743	352.707

NOTA 24. COMPROMISOS

Mediante Oficio No. 0001303 del 3 de Abril de 2013 la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas informó a Lavetec Cia. Ltda. que considera procedente la expropiación total del predio No. 5782597, en el cual funciona la planta de productos farmacéuticos de la compañía. La mencionada expropiación se debe a la afectación del Proyecto "Corredor Vial Nor-Oriental de la ciudad de Quito". La administración ha registrado una cuenta por cobrar a la EPMMOP equivalente al valor en libro del inmueble a ser expropiado, hasta el momento de la emisión de los presentes estados financieros, no se ha recibido la resolución respecto del valor que reconocerá la EPMMOP por el inmueble que será expropiado, por lo que el monto a cobrar podría ser diferente al registrado.

Al 31 de Diciembre de 2013 no se ha definido el monto que será restituido a Lavetec Cia. Ltda. por la expropiación del predio.

NOTA 25. AUDITORIA TRIBUTARIA

Desde el 1992 hasta el año 2013, la compañía no ha sido auditada por las autoridades tributarias.

LAVETEC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de este informe (4-Abril-2014), no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener efecto importante sobre los Estados Financieros.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 4, 2014), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.
