

53354
— 0 —

VETFARM CIA LTDA..

INFORME DE AUDITORIA
ESTADOS FINANCIEROS

AÑO
2008

VETFARM CIA. LTDA.

***Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2008
e Informe de los Auditores Independientes.***

INDICE

- ✦ Informe de los auditores independientes.
- ✦ Balances generales.
- ✦ Estados de resultados.
- ✦ Estados de cambios en el patrimonio.
- ✦ Estado de flujos de efectivo.
- ✦ Notas de los Estados financieros.

Abreviatura usada:

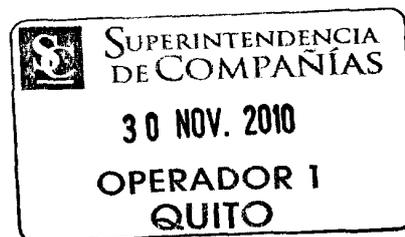
US \$ - Dólar estadounidense



Tel.: (593 2) 2509369
Fax: (593 2) 2508850
Alpallana E6 - 178 y
Whimper
Edif. ESPRO Of. 203
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
VETFARM CIA. LTDA.**



Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de VETFARM CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de VETFARM Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones, los cambios en la situación patrimonial y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

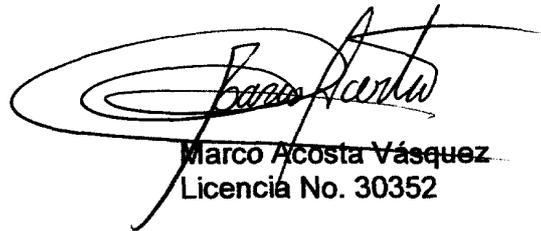
Párrafo de Énfasis:

Esta fue nuestra primera auditoría de los estados financieros de VETFARM Cia. Ltda. y el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año precedente, para permitimos determinar si los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados han sido aplicados uniformemente.

La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito presentar la posición financiera, resultados operativos y flujo de efectivo de VETFARM CIA. LTDA. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

M&E Auditores

Quito, Octubre 18, 2010
RNAE - 0740

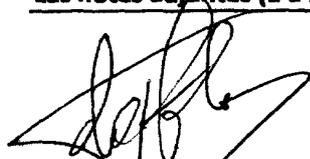


Marco Acosta Vásquez
Licencia No. 30352

VETFARM CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2008

ACTIVO	NOTA	AÑO	
		2008	2007
CORRIENTE			
CAJA BANCOS		0	62.957
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NETAS	3	309.043	511.590
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4	6.711	10.892
IMPUESTOS ANTICIPADOS	5	24.659	68.461
INVENTARIOS	6	568.191	532.467
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		908.604	1.186.367
NO CORRIENTE			
ACTIVO FUJO NETO	7	69.588	75.832
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		69.588	75.832
TOTAL ACTIVO		978.192	1.262.199
PASIVO			
PASIVO A CORTO PLAZO			
PASIVO CORRIENTE	8	896.684	1.055.484
PASIVO LARGOPLAZO			
PASIVO NO CORRIENTE	9	0	18.000
TOTAL PASIVO		896.684	1.073.484
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	10	5.000	5.000
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES		65.111	65.111
RESERVA LEGAL		5.146	5.146
RESERVA DE CAPITAL		9.167	9.167
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES		4.291	0
RESULTADO DEL EJERCICIO		(7.208)	104.291
TOTAL PATRIMONIO		81.508	188.716
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		978.192	1.262.199

Las notas adjuntas (1 a 11) forman parte de estos estados financieros


GERENTE GENERAL
VETFARM CIA. LTDA.


CONTADOR
VETFARM CIA. LTDA.

**VETFARM CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2008**

	AÑO	
	2008	2007
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS 12%	470.516	1.322.973
VENTAS 0%	1.364.177	1.077.517
TOTAL INGRESOS	1.834.693	2.400.490
COSTOS		
COSTO DE VENTAS	1.103.802	1.663.267
GASTOS		
GASTOS OPERACIONALES	723.852	559.636
GASTOS FINANCIEROS	6.763	25.628
TOTAL GASTOS	730.614	585.264
(+/-) OTROS INGRESOS/EGRESOS		
OTROS INGRESOS	25.971	21.096
RESULTADO DEL EJERCICIO	26.247	173.055
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	(3.937)	(25.958)
25% IMPUESTO A LA RENTA	(29.518)	(42.806)
UTILIDAD DEL EJERCICIO NETA	(7.208)	104.291

Las notas adjuntas (1 a 11) forman parte de estos estados financieros


**GERENTE GENERAL
VETFARM CIA. LTDA.**


**CONTADOR
VETFARM CIA. LTDA.**

VETFARM CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(expresado en dólares americanos)

2008

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	2.063.948
Pagado a proveedores, empleados e impuestos	-1.715.878
Intereses pagados	0
Otros ingresos y egresos, neto	-30.797
Efectivo neto recibido de actividades de operación	<u>317.273</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de propiedad y equipo	0
Adquisición de otros activos no corrientes	0
Venta de Inversiones	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión.	<u>0</u>

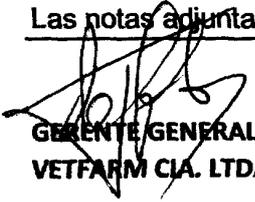
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento (Disminución) de obligaciones bancarias	-4.322
Aumento (Disminución) de partes relacionadas	0
Dividendos pagados a socios	-375.908
Valores recibidos (entregados) en garantía	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-380.230</u>

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:

Incremento neto durante el año	-62.957
Saldo al inicio del año	62.957
Saldo al final del año	<u>0</u>

Las notas adjuntas (1 a 11) forman parte de estos estados financieros


GERENTE GENERAL
VETFARM CIA. LTDA.


CONTADOR
VETFARM CIA. LTDA.

VETFARM CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(expresado en dólares americanos)

2008

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL
EFECTIVO NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad (Pérdida) neta del año -7.208
Ajustes para conciliar la pérdida del año con
el efectivo neto recibido por actividades de operación:

Provisión para incobrables 3.444
Depreciación y Amortización 6.244
Ajustes años anteriores
Gastos que no son flujo de efectivo del período

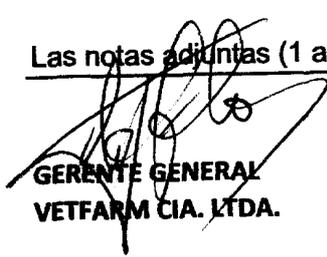
Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar comerciales 199.103
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar 47.984
Inventarios -35.725
Proveedores -50.935
Impuestos por pagar -74.599
Otras Cuentas por Pagar 246.965
Anticipo de clientes -18.000

**EFECTIVO NETO RECIBIDO POR ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN**

317.273

Las notas adjuntas (1 a 11) forman parte de estos estados financieros


**GERENTE GENERAL
VETFARM CIA. LTDA.**

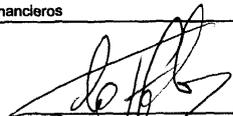

**CONTADOR
VETFARM CIA. LTDA.**

VETFARM CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION PATRIMONIAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresados en dólares americanos)

	Capital	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Resultado Ejercicio Actual	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2007	5.000	65.111	5.146	9.167	0	104.291	188.716
Pago dividendos años anteriores						-100.000	-100.000
Transferencia a resultados acumulados					4.291	-4.291	0
Resultado del Ejercicio 2008						-7.208	-7.208
Saldo al 31 de diciembre de 2008	5.000	65.111	5.146	9.167	4.291	-7.208	81.508

Las notas adjuntas (1 a 11) forman parte de estos estados financieros



GERENTE
VETFARM CIA. LTDA.



CONTADOR
VETFARM CIA. LTDA.

VETFARM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras expresadas en dólares)

NOTA 1.- OPERACIONES

VETFARM CIA. LTDA. fue constituida legalmente en la ciudad de San Francisco de Quito Capital de la República del Ecuador el 11 de diciembre de 1995.

Su objeto social principal es dedicarse a la asistencia técnica, exploración, administración de bienes inmuebles rurales, así como de importación, exportación, producción y comercialización de productos e insumos agropecuarios y maquinaria agrícola.

Criterio de empresa en marcha.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se vería obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

a. Preparación de los estados financieros.

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Inventarios.-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto importaciones en tránsito que están al costo de adquisición.

c. Activo fijo.-

Se registran al costo menos la depreciación acumulada. En el momento de una venta o retiro, el valor del costo del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los activos totalmente depreciados son dados de baja siguiendo el mismo procedimiento. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a resultados del año y los gastos por renovaciones o mejoras importantes son capitalizados.

La depreciación se registra contra los costos y gastos de ejercicio utilizando el método de línea recta y las tasas previstas en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

El saldo neto de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro. La depreciación se registra con cargo a los gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las siguientes tasas:

Instalaciones	10%
Inmuebles	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Equipo y Maquinaria	10%
Vehículos	20%

d. Beneficios Sociales por Pagar.-

Se registra el valor de las provisiones de los Beneficios Sociales por Pagar a los empleados, este valor corresponde a la parte proporcional hasta el mes de Diciembre.

f. Obligaciones Fiscales.-

Corresponde a los valores registrados por las retenciones del impuesto a la renta en la fuente y del impuesto al valor agregado, efectuadas en los pagos realizados por la Compañía en el mes de Diciembre, según los porcentajes de retención previstos en el Reglamento de Retenciones en la Fuente y que serán pagados al mes siguiente.

g. Ingresos.-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos a la transacción, fluirán a la empresa y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien.

h. Participación a trabajadores.-

La participación para trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo con la ley.

i. Impuesto a la renta.-

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. A partir del año 2001, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15%.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa del impuesto aplicable a las utilidades gravables.

j. Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiarse por lo menos un 5% de utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

k. Registros contables y unidad monetaria.-

Los registros contables de la Compañía se realizan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador, a partir el año 2000.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES, NETAS

El saldo de esta cuenta se compone por los siguientes valores:

CUENTAS	2008	2007
	** en dólares **	
Cientes	313.674	512.777
Provisión Cuentas Incobrables	-4.631	-1.187
TOTAL	309.043	511.590

Cientes- Registra el saldo por cobrar a los clientes por los créditos concedidos en la comercialización de productos.

Provisión de Cuentas Incobrables.- El movimiento de la provisión de cuentas incobrables se muestra a continuación:

CUENTAS	2008	2007
	** en dólares **	
Saldo al 1 de enero	1.187	
Más provisiones	3.444	1.187
Saldo al 31 de Diciembre	4.631	1.187

NOTA 4 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta se compone por los siguientes valores:

CUENTAS	2008	2007
	** en dólares **	
Otras Cuentas por cobrar	6.711	10.892
Saldo al 31 de Diciembre	6.711	10.892

Otras cuentas por cobrar registra el saldo al fin del año de los valores pendientes de cobro a empleados por anticipos y préstamos realizados por la empresa y que son descontados mensualmente a través del rol de pagos.

NOTA 5- IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo de esta cuenta se compone por los siguientes valores:

CUENTAS	2008	2007
	** en dólares **	
IVA Crédito tributario		53.319
Retenciones y Anticipo Impuesto Renta	24.659	15.142
Saldo al 31 de Diciembre	24.659	68.461

IVA Crédito Tributario.- Registra el saldo del crédito tributario a favor de la empresa,

por el Impuesto al Valor Agregado pagado en las compras de bienes y servicios así como del IVA retenido por los clientes en las ventas realizadas.

Retenciones y Anticipo Impuesto Renta.- Además registra el saldo de las retenciones del impuesto a la renta en la fuente, realizadas por los clientes por la facturación anual y el pago del anticipo del impuesto a la renta calculado y registrado en la declaración del impuesto a la renta por el año 2007.

NOTA 6 - INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta se compone por los siguientes valores:

CUENTAS	2008	2007
	** en dólares **	
Mercaderías	543.538	521.807
Importaciones en Tránsito	24.653	10.660
Saldo al 31 de Diciembre	568.191	532.467

NOTA 7- ACTIVO FIJO NETO

EL saldo de esta cuenta se compone por los siguientes valores:

CUENTAS	2008	2007
	** en dólares **	
Muebles y enseres	10.123	10.123
Equipo de computación	11.775	11.775
Vehículos	134.584	128.557
(-) Depreciación Acumulada	-86.894	-74.623
Saldo al 31 de Diciembre	69.588	75.832

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en el año 2008 se muestra en el siguiente cuadro:

Saldo al 1 de enero de 2008	75.832
Más adiciones por compra vehículo	24.098
Más reversión depreciación acumulada camioneta	12.650
Menos venta camioneta	-18.071
Menos Depreciación anual	-24.921
Saldo al 31 de diciembre de 2008	69.588

Las adiciones incluye la adquisición de un vehículo que reemplaza a una camioneta que fue vendida. Se procedió con la reversión de la depreciación acumulada del vehículo según lo establecido por la normativa contable y tributaria.

NOTA 8- PASIVO CORRIENTE.-

El valor del pasivo corriente se compone de la siguiente manera:

CUENTAS	2008	2007
	** en dólares **	
Cuentas y documentos por pagar	544.610	595.545
Obligaciones Instituciones Financieras	41.263	45.585
Obligaciones con la administración tributaria	29.518	104.117
Obligaciones empleados	3.937	34.329
Prestamos Accionistas Locales	277.356	275.908
Saldo al 31 de Diciembre	896.684	1.055.484

Cuentas y documentos por pagar.- Registra el saldo de los valores por pagar a proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos por la empresa.

Obligaciones Instituciones Financieras.- Registra el saldo de los valores pendientes por cancelar a las entidades del sector financiero nacional, por préstamos otorgados a la empresa como capital de trabajo. Incluye también el saldo del sobregiro contable de la cuenta corriente al finalizar el ejercicio 2008.

Obligaciones con la Administración Tributaria.- Registra el saldo de los valores pendientes por cancelar a la Administración Tributaria por concepto de retenciones de IVA a proveedores, así como por retenciones en la fuente del impuesto a la renta. Incluye también el valor del impuesto a la renta por el año terminado.

Obligaciones con los empleados.- Registra el saldo de los valores provisionados por beneficios sociales a favor de los empleados según lo establecido por la normativa

laboral vigente. Incluye también el valor de la participación laboral en beneficio de los trabajadores calculada sobre la base de la utilidad del ejercicio.

Préstamos Accionistas Locales.- Esta cuenta registra el saldo de los valores por cancelar al accionista de la empresa por valores que fueron ingresados a la empresa como préstamos para mantener el flujo de efectivo y la operatividad del negocio.

NOTA 9- PASIVO NO CORRIENTE.-

El valor del pasivo no corriente registra el saldo de los anticipos entregados por los clientes y que se liquidarán cuando se culminen los proyectos contratados, convirtiéndose en ingresos por ventas.

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El Capital suscrito y pagado de Vetfarm Cia. Ltda. es de \$ 5000 compuesto por 5000 acciones con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

NOTA 11 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía ha cumplido con las obligaciones contraídas con las Administración tributaria como sujeto pasivo y agente de retención de impuestos. Ha presentado y cancelado las declaraciones mensuales del Impuesto al valor Agregado y del Impuesto a la Renta.



**GERENTE GENERAL
VETFARM CIA. LTDA.**



**CONTADOR
VETFARM CIA. LTDA.**