

INFORME DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2012

CONTENIDO

Comentarios

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

USD \$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Auditoría

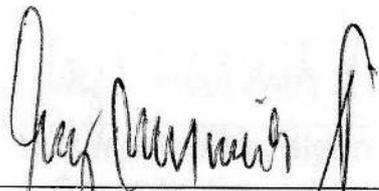
PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.
INFORME FINANCIERO
Al 31 de diciembre del 2012

A la Junta General de Accionistas de

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.

1. Hemos realizado la revisión al Balance General adjunto de **PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.** Al 31 de diciembre del 2012 y el correspondiente Estado de Pérdidas y Ganancias y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha. Los Estados Financieros son de nuestra responsabilidad.
2. Este informe se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas y la Administración de **PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.** y **SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR** y no debe ser utilizado para otros propósitos.
3. Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES emitidas por el IASB en el mes de Julio del 2011.

Guayaquil, 26 de marzo del 2013



Luz Marina Perdigón
Gerente General
PHARMACY & NUTRITION S.A.



C.P.A. Elvis Flores Jurado
Contador General
PHARMACY & NUTRITION S.A.

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.
INFORME FINANCIERO
Al 31 de diciembre del 2012

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2012

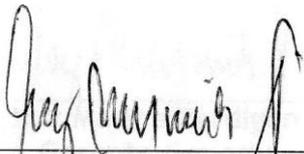
(Expresado En Dólares)

ACTIVOS	31/12/2011	%	31/12/2012	%	Variación	Variación %	Notas
Corrientes							
EFFECTIVO O EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	279.176,76	11%	127.675,39	4%	151.501,37	-54%	3
INVERSIONES TEMPORALES	-	0%	548.662,94	19%	548.662,94	100%	4
CUENTAS POR COBRAR (-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	1.158.516,53	44%	1.026.388,44	35%	132.128,09	-11%	5
INVENTARIOS	567.203,49	21%	400.591,85	14%	166.611,64	-29%	6
GASTOS ANTICIPADOS	12.856,23	0%	23.781,38	1%	10.925,15	85%	7
Total Activos Corrientes	1.903.931,35	72%	2.014.640,27	69%	110.708,92	6%	
No Corrientes							
OTRAS CUENTAS POR COBRAR L/P	650,00	0%	650,00	0%	-	0%	8
	650,00	0%	650,00	0%	-	0%	
Activos Fijos							
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	800.416,14	30%	1.020.369,93	35%	219.953,79	27%	9
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	59.241,98	-2%	119.840,78	-4%	60.598,80	102%	
Total Activos Fijos	741.174,16	28%	900.529,15	31%	159.354,99	22%	
Total de Activos	2.645.755,51	100%	2.915.819,42	100%	270.063,91	10%	
PASIVOS							
Pasivos Corrientes							
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	1.925.887,66	73%	2.171.754,02	74%	245.866,36	13%	10
RETENCIONES E IMPUESTOS POR PAGAR	26.469,67	1%	24.210,10	1%	2.259,57	-9%	11
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	46.306,57	2%	54.062,17	2%	7.755,60	17%	12
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1.955,78	0%	3.508,86	0%	1.553,08	79%	13
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	106.818,39	4%	33.483,32	1%	73.335,07	-69%	
Total Pasivos Corrientes	2.107.438,07	80%	2.287.018,47	78%	179.580,40	9%	
Pasivos No Corrientes							
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	195.202,46	7%	195.202,46	7%	-	0%	14
IMPUESTOS DIFERIDOS	23.152,42	1%	20.579,93	1%	2.572,49	-11%	15
Total Pasivos No Corrientes	218.354,88	8%	215.782,39	7%	2.572,49	-1%	
Total de Pasivos	2.325.792,95	88%	2.502.800,86	86%	177.007,91	8%	

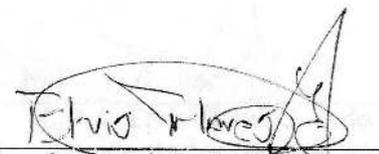
PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.
INFORME FINANCIERO
Al 31 de diciembre del 2012

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	1.200,00	0%	50.000,00	2%	48.800,00	4067%	16
RESERVA LEGAL	17.457,14	1%	26.762,74	1%	9.305,60	53%	
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	249.197,29	9%	252.505,43	9%	3.308,14	1%	17
RESULTADO DEL EJERCICIO CORRIENTE	<u>52.108,13</u>	2%	<u>83.750,39</u>	3%	<u>31.642,26</u>	61%	
Total Patrimonio	319.962,56	12%	413.018,56	14%	93.056,00	29%	
Total Pasivos y Patrimonio	<u>2.645.755,51</u>	100%	<u>2.915.819,42</u>	100%	<u>270.063,91</u>	10%	



Luz Marina Perdigón
Gerente General
PHARMACY & NUTRITION S.A.



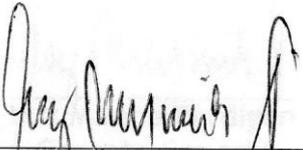
C.P.A. Elvis Flores Jurado
Contador General
PHARMACY & NUTRITION S.A.

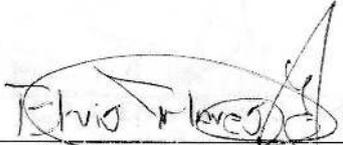
PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.
INFORME FINANCIERO
Al 31 de diciembre del 2012

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Del Año 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

DESCRIPCIÓN	31/12/2011		31/12/2012		Variación		Notas
INGRESOS		%		%	Variación	%	
FARMACOS VETERINARIOS	3.128.819,77	100%	3.463.255,95	100%	334.436,18	11%	18
COSTO DE VENTAS							
COSTO DE VENTAS	1.727.025,45	55%	1.983.832,20	57%	256.806,75	15%	19
UTILIDAD BRUTA	1.401.794,32	45%	1.479.423,75	43%	77.629,43	6%	
GASTOS							
GASTOS DE ADMINISTRACION	886.453,85	28%	1.075.654,96	31%	189.201,11	21%	20
GASTOS DE VENTAS	406.439,57	13%	357.162,83	10%	49.276,74	-12%	
TOTAL GASTOS	1.292.893,42	41%	1.432.817,79	41%	139.924,37		
TOTAL COSTOS Y GASTOS	2.694.687,74	86%	2.912.241,54	84%	217.553,80	8%	
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	-						
	56.792,77	-2%	46.450,03	1%	103.242,80	-182%	21
RESULTADO DEL EJERCICIO	52.108,13	2%	93.055,99	3%	40.947,86	79%	


Luz Marina Perdigon
Gerente General
PHARMACY & NUTRITION S.A.


C.P.A. Elvis Flores Jurado
Contador General
PHARMACY & NUTRITION S.A.

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.
INFORME FINANCIERO
Al 31 de diciembre del 2012

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo por las actividades de operación

Efectivo recibido de clientes	3.595.384,04
Efectivo pagado a proveedores	(1.571.354,20)
Efectivo pagado a empleados y otros gastos	(1.377.769,88)
Efectivo pagado en impuestos	(2.259,57)
Prestamos de accionistas (pago)	(73.335,07)
Otros ingresos	46.450,03
Efectivo neto de (utilizado) en actividades de operación	<u>617.115,35</u>

Flujo de efectivo por las actividades de inversión

Pago por adquisición de propiedades y equipos	(219.953,79)
Inversiones corrientes en Entidades Bancarias	(548.662,94)
Efectivo neto de (utilizado) en actividades de inversión	<u>(768.616,73)</u>

Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento

Efectivo neto de (utilizado) de actividades de financiamiento	<u>-</u>
Incremento (disminución) neto del efectivo	(151.501,38)
Más efectivo al inicio del período	279.176,76
Efectivo al final del periodo	<u>127.675,38</u>

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.
INFORME FINANCIERO
Al 31 de diciembre del 2012

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL
EFECTIVO NETO DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:

Utilidad antes de participación de trabajadores e Impuesto a la Renta 164.790,57

Más:

Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio
con el efectivo neto de (utilizado) en
actividades de operación

Depreciación propiedades y equipos 60.598,80

Reversión de gasto estimado de cuentas de cobro dudoso de años anteriores (1.361,93)

Otros (2.572,49)

56.664,38

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:
(Aumentos) Disminuciones

Cuentas por cobrar 132.128,09

Inventarios 166.611,64

Gastos anticipados (10.925,15)

Cuentas por pagar 245.866,00

Pasivos acumulados (138.020,18)

395.660,40

EFECTIVO NETO DE (UTILIZADO EN)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

617.115,35

Las 21 notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

INFORME

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **Al 31 de diciembre del 2012**

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía se constituyó el 01 de Octubre de 1996, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Público Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de Octubre de 1996.

El objeto social de la Compañía es la compra venta al por mayor y por menor de fármacos veterinarios.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye efectivo y depósitos en bancos de libre disponibilidad e inversiones temporales con vencimiento menor a 90 días. **Sección N° 2**

b) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros sean estos activos o pasivos se reconocerán cuando la empresa se convierta en una de las partes (deudor o acreedor), inicialmente se lo medirá al precio de transacción incluyendo los costos atribuibles y posteriormente se medirán al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo y al final de cada periodo se evaluara su deterioro. **Sección N° 11**

c) Inventarios

El valor de los inventarios comprenderán todos los costos derivados de su adquisición y transformación y posteriormente serán evaluados de acuerdo al costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. **Sección N° 13**

d) Propiedades y Equipos

Los activos fijos se encuentran registrados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el deterioro. El costo de los activos son depreciados de

acuerdo con el método de línea recta en base a su vida útil estimada. **Sección N° 17-28**

e) Provisiones y contingencias

Una provisión se reconocerá cuando la Empresa tenga una obligación presente como resultado de un suceso pasado que para cancelarla tenga que desprenderse de recursos económicos y que esta sea estimada con fiabilidad.

Las contingencias por obligaciones se reconocerán mediante notas aclaratorias evaluando la probabilidad del caso. **Sección N° 21**

f) Beneficios a los Empleados

Se reconocerá el costo de todos los beneficios a los empleados a los que estos tengan derecho, a continuación el detalle:

- Décimo Tercer Sueldo
- Décimo Cuarto Sueldo
- Vacaciones
- Fondos de Reserva
- Pensiones Jubilares

Sección N° 27

g) Impuesto a las ganancias

Se reconocerá un pasivo por impuestos a las ganancias conforme a la base fiscal de los ingresos por actividades ordinarias que no resulten imposables en períodos futuros, a menos que existan diferencias temporarias que se reconocerá como Impuestos Diferidos. **Sección N° 29**

h) Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos por el método del devengado, esto es, en el momento en que se proveen los productos, en este caso se han reconocido ingresos no operacionales, que corresponden a intereses ganados en cuentas bancarias e inversiones, entre otros. **Sección N° 23**

i) Costo de Ventas

El Costo de Ventas incluye todos los costos de los productos y empaque adquiridos, así tenemos que éste se encuentra conformado por: Antibacterianos inyectables, solubles, antimycoplásticos, desinfectantes, especialidades, fumigadores, implementos avícolas, polivitamínicos y promotores de crecimiento material de

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.**INFORME FINANCIERO****Al 31 de diciembre del 2012**

empaquete como: fundas, cartón, etiquetas. Estos costos se registran conforme se venden y están relacionados directamente con la venta del producto. **Sección N° 2**

NOTA 3.- EFECTIVO O EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La cuenta Caja-Bancos Al 31 de diciembre del 2012, se encuentra compuesta por los siguientes rubros:

(Expresado en dólares)

Detalle	Nota	Valor
Caja		1,702.06
Bancos	(a)	125.973,33
Total		127.675,39

(a) Conciliaciones Bancarias

Al 31 de diciembre del 2012, los Estados Financieros de la Compañía PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A. presentan un saldo contable de las cuentas bancarias que asciende a USD \$125,973.33. Compuesto de la siguiente manera:

(Expresado en Dólares)

Bancos	USD
Banco Pichincha	25,666.63
Banco de Machala	100,306.7
Saldo Contable de Bancos	125.973,33

Por lo anterior, producto de nuestra revisión, se verificó que los valores reflejados se encuentran debidamente conciliados con los estados de cuenta emitidos por las instituciones financieras.

NOTA 4.- INVERSIONES

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A. Al 31 de diciembre del 2012 mantiene una inversión Temporal que asciende a \$548,662.94 la misma que se recuperó en Enero del 2013.

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta es la siguiente:

(Expresado en Dólares)

Cuentas por Cobrar	31-Dic-11	31-Dic-12	Variación
Cuentas por Cobrar Clientes Locales	811.532.97	909.624.07	98.091.10
Cuentas por Cobrar Empleados	11.329.85	17.567.95	6.238.10
Pagos Anticipados Proveedores	217.162.33	3.057.33	- 214.105.00
Oras Cuentas Por Cobrar	118.491.38	96.139.09	- 22.352.29
(-) Provisión de Cuentas Incobrables*	- 113.821.66	- 112.459.73	1.361.93
Total	1.044.694.87	913.928.71	- 130.766.16

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.**INFORME FINANCIERO****Al 31 de diciembre del 2012**

CARTERA INCOBRABLE AÑO 2012	
0- 30 DIAS	1.925.49
31- 60 DIAS	2.708.71
61-90 DIAS	1.844.71
91-120 DIAS	2.321.18
121-150 DIAS	1.378.74
151-360 DIAS	9.459.30
MAS DE 360 DIAS	92.821.59
TOTAL	112.459.72

NOTA 6.- INVENTARIOS

Con fecha de Diciembre del 2012 el inventario en libros asciende a USD 400,591.85, este rubro no fue objeto de ajuste al valor neto de realización ya que el costo del inventario plasmado en el Balance resulto en la evaluación como el más adecuado la variación detallada a continuación:

Inventarios	31-Dic-11	31-Dic-12	Variación
INVENTARIOS PARA LA VENTA	533.665.90	399.998.97	- 133.666.93
INVENTARIO EN TRANSITO	33.537.59	592.88	- 32.944.71
Total	567.203.49	400.591.85	- 166.611.64

NOTA 7.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Con fecha de Diciembre 2012 los gastos anticipados ascienden a un valor de USD\$23,781.38

Gastos Anticipados	31-Dic-11	31-Dic-12	Variación
SEGUROS ANTICIPADOS	1.476.67	11.792.26	10.315.59
HUNTER	1.786.06	3.136.72	1.350.66
SEGURO DE VIDA Y SALUD	7.099.10	8.852.40	1.753.30
PROPIEDAD INTELECTUAL	2.494.40	-	- 2.494.40
Total	12.856.23	23.781.38	10.925.15

NOTA 8.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR LP

(Expresado en dólares)

Otras Cuentas Por Cobrar LP	31-12-11	31-12-12	Variación
BODEGA EN MAPASINGUE	300,00	300,00	0,00
BIENES EN DACION PAGO	350,00	350,00	0,00
Total	650,00	650,00	-

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.**INFORME FINANCIERO****Al 31 de diciembre del 2012****NOTA 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

La Compañía mantiene como valor en libros de la Propiedad, Planta y Equipo USD \$ 900,529.15, los mismos que son utilizados para desarrollar la actividad comercial de PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A

Los saldos Al 31 de diciembre del 2012 de las cuentas que conforman los Activos Fijos se exponen a continuación:

(Expresado en dólares)

Propiedad, Planta y Equipo	31-Dic-11	31-Dic-12	Variación
VEHICULOS	202.835.00	328.087.01	125.252.01
MUEBLES Y ENSERES	39.195.56	41.079.56	1.884.00
EQUIPOS DE COMPUTACION	19.159.50	19.159.50	-
EQUIPOS DE OFICINA	56.620.30	62.956.05	6.335.75
PROGRAMAS	945.80	5.945.48	4.999.68
EQUIPO DE CAMPO	13.332.80	13.332.80	-
MAQUINAS	1.936.52	3.918.86	1.982.34
HERRAMIENTAS	15.00	15.00	-
LLAVE DE DISPOSITIVO	180.00	180.00	-
CONSTRUCCION EN PROCESO	358.664.33	-	- 358.664.33
TERRENOS	63.379.42	82.299.01	18.919.59
EDIFICIOS	44.151.92	463.396.66	419.244.74
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	- 59.241.98	- 119.840.78	- 60.598.80
Total	741.174.17	900.529.15	159.354.98

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Las cuentas por pagar proveedores mantienen un saldo Al 31 de diciembre del 2012 de USD \$2,171,754.02 a continuación el movimiento con respecto al año anterior:

Cuentas por Pagar Proveedores	31-Dic-11	31-Dic-12	Variación
Cuentas por Pagar Proveedores	1.925.887.66	2.171.754.02	245.866.36
Total	1.925.887.66	2.171.754.02	245.866.36

NOTA 11.- IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos por pagar que la Compañía mantiene Al 31 de diciembre del 2012, se componen de la siguiente manera

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.**INFORME FINANCIERO****Al 31 de diciembre del 2012***(Expresado en dólares)*

Cuenta	31-Dic-11	31-Dic-12	Variación
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	20.236,26	19.733,45	- 502,81
RETENC.REL.DEPENDENCIA	532,44	118,57	- 413,87
RETENCIONES EN RENTA POR PAGAR	1.379,27	985,11	- 394,16
RETENCIONES DE IVA POR PAGAR	1.632,28	800,48	- 831,80
IMPUESTOS DIFERIDOS	2.689,42	2.572,49	- 116,93
Total	26.469,67	24.210,10	- 2.259,57

NOTA 12.- SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES

El detalle de la cuenta de Sueldos y Beneficios por pagar se muestra a continuación:

(Expresado en dólares)

Sueldos y Beneficios Sociales	31-dic-11	31-dic-12	Variación
APORTE PATRONAL 11.15%	2.268,15	2.180,52	- 87,63
APORTE PERSONAL 9.35%	2.229,08	2.200,35	- 28,73
SECAP - IECE 1%	444,82	429,42	- 15,40
FONDO DE RESERVA	375,25	79,19	- 296,06
PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	130,34	45,45	- 84,89
PRESTAMOS HIPOTECARIOS	595,93	-	- 595,93
DEC.TERCER SUELDO - BONO NAVIDEÑO	1.208,58	1.363,44	154,86
DEC.CUARTO SUELDO - BONO ESTUDIANTIL	3.724,00	4.899,30	1.175,30
VACACIONES	7.652,09	9.045,85	1.393,76
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	17.538,67	25.539,94	8.001,27
JUBILACION PATRONAL POR PAGAR*	7.805,05	6.796,99	- 1.008,06
SUELDOS POR PAGAR	2.334,61	1.481,72	- 852,89
Total	46.306,57	54.062,17	7.755,60

**Se provisiono la Jubilación Patronal en el año 2011 según Estudio Actuarial realizado por Actuaría Consultores Cía. Ltda. Por el valor de \$7,805.05 presentado el 14 de noviembre del 2011, y se hizo un ajuste en el año 2012 según Estudio presentado el 8 de noviembre del 2012*

Distribución	V. Jubilación 2011	V. jubilación 2012	Ajuste
Administración	698,59	1.804,82	1.106,23
Balsas	181,27	368,76	187,49
Guayas	1.934,87	1.359,34	(575,53)
Ambato	329,91	895,96	566,05
Manabí	958,77	273,76	(685,01)
Quito	1.803,93	72,32	(1.731,61)
Sto. Dgo.	400,20	113,96	(286,24)
Gerencia Ventas	91,73	129,14	37,41
Gerencia General	1.405,78	1.778,93	373,15
Ajuste año 2012	7.805,05	6.796,99	(1.008,06)

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.**INFORME FINANCIERO****Al 31 de diciembre del 2012****NOTA 13.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El Saldo Por Pagar en la partida vendedores asciende a \$3,508.86 que son los gastos que quedaron pendientes por la gestión de ventas de la última semana de diciembre.

Otras Cuentas por Pagar	31-Dic-11	31-Dic-12	Variación
VENEDORES	1.955.78	3.508.86	1.553.08
Total	1.955.78	3.508.86	1.553.08

NOTA 14.- PRÉSTAMOS ACCIONISTAS

La Cuenta Por Pagar Accionistas Al 31 de diciembre del 2012 asciende a un valor de USD\$195,202.46 los saldos de estas cuentas y está compuesto de la siguiente manera:

(Expresado en dólares)

Accionistas	31-Dic-11	31-Dic-12	Variación
ACCIONISTAS	195,202.46	195,202.46	0,00
Total	195,202.46	195,202.46	-

NOTA 15.- IMPUESTOS DIFERIDOS

La Cuenta Por Pagar Impuestos Diferidos al 31 de diciembre del 2012 asciende a un valor de USD\$20,579.93 los saldos de estas cuentas y está compuesto de la siguiente manera:

(Expresado en dólares)

Impuestos Diferidos	31-dic-11	31-dic-12	Variación
IMPUESTOS DIFERIDOS	23.152,42	20.579,93	-2.572,49
Total	23.152,42	20.579,93	13.892,49

NOTA 16.- CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía es de USD \$ 50,000.00 y el capital suscrito es de USD \$ 50,000.00, dividido en 50.000 acciones nominativas de un valor nominal de USD \$ 1.00 cada una, compuesto de la siguiente manera:

(Expresado en dólares)

Accionista	Capital	Porcentaje
Perdigón Cubillos Luz Marina	25,000.00	50.00%
Torres Barrantes Carlos Alberto	25,000.00	50.00%
Total	1,200.00	100.00%

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.**INFORME FINANCIERO****Al 31 de diciembre del 2012**

**Se encuentra en proceso la capitalización de Utilidades del año 2011 por el valor de \$48,800.00 reingresado a la Superintendencia de Compañías con trámite N° 49180-2 el día 26 de marzo del 2013.*

NOTA 17.- RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES

RESULTADOS	31-dic-11	31-dic-12	Variación
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	346.314,27	349.622,40	3.308,13
RESULTADOS ACUMULADOS APLICACION 1ra VEZ NIIF	- 97.116,98	- 97.116,97	0,01
Total	\$ 249.197,29	\$ 252.505,43	\$ 3.308,14

NOTA 18.- VENTAS

Con respecto a la conformación de los Ingresos de la Compañía, a continuación se presentan los rubros que componen los ingresos de la Compañía, año 2012 comparativo con el año anterior:

(Expresado en dólares)

Ingresos Operacionales	31-dic-11	31-dic-12	Variación
ENERO	262.556,15	307.234,15	44.678,00
FEBRERO	202.366,34	266.795,86	64.429,52
MARZO	211.149,50	248.744,89	37.595,39
ABRIL	239.074,79	258.242,04	19.167,25
MAYO	230.023,85	280.589,43	50.565,58
JUNIO	240.641,13	260.340,91	19.699,78
JULIO	248.150,51	295.827,47	47.676,96
AGOSTO	286.659,60	357.076,53	70.416,93
SEPTIEMBRE	272.306,33	291.652,33	19.346,00
OCTUBRE	313.957,85	359.366,85	45.409,00
NOVIEMBRE	282.292,00	256.056,11	- 26.235,89
DICIEMBRE	339.641,72	281.329,39	- 58.312,33
Total	3.128.819,77	3.463.255,96	334.436,19

NOTA 19.- COSTO DE VENTA

El Costo de Ventas incluye todos los costos de los productos y empaque adquiridos, así tenemos que éste se encuentra conformado por: Antibacterianos inyectables, solubles, antimycoplásticos, desinfectantes, especialidades, fumigadores, implementos avícolas, polivitamínicos y promotores de crecimiento material de empaque como: fundas, cartón, etiquetas. Estos costos se registran conforme se venden y están relacionados directamente con la venta del producto.

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.
INFORME FINANCIERO
Al 31 de diciembre del 2012

(Expresado en dólares)

COSTO DE VENTA	31-dic-11	31-dic-12	Variación
COSTO DE VENTAS	1.727.025,45	1.983.832,20	256.806,75
Total	1.727.025,45	1.983.832,20	256.806,75

NOTA 20.- GASTOS

(1) Gastos Administración

Los gastos de administración se encuentran compuestos por los siguientes rubros:

(Expresado en Dólares)

codigo	Gastos Administrativos	31-dic-11	31-dic-12	Variación
6301	OFICINA PRINCIPAL	702.682,78	868.737,50	166.054,72
6302	GERENCIA GENERAL	97.424,04	83.578,55	13.845,49
6501	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	86.347,03	123.338,91	36.991,88
	Total	886.453,85	1.075.654,96	68.936,35

(2) Gastos de Ventas

Los gastos de ventas se encuentran compuestos por los siguientes rubros:

(Expresado en Dólares)

codigo	Gastos de Ventas	31-dic-11	31-dic-12	Variación
6401	DISTRIBUCIÓN QUITO	58.563,78	37.385,54	- 21.178,24
6402	DISTRIBUCIÓN MANABI	45.014,45	49.758,45	4.744,00
6403	DISTRIBUCIÓN AMBATO	36.887,80	49.748,02	12.860,22
6404	DISTRIBUCIÓN S. DOMINGO	25.809,18	16.375,38	- 9.433,80
6405	DISTRIBUCIÓN EL ORO	44.273,46	59.391,56	15.118,10
6406	DISTRIBUCIÓN GUAYAQUIL	64.877,28	62.083,69	- 2.793,59
6408	GERENCIA DE VENTAS	69.046,26	82.420,19	13.373,93
6410	DISTRIBUCION Y BODEGA	61.967,36	-	- 61.967,36
	Total	\$ 406.439,57	\$ 357.162,83	\$ (49.276,74)

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.**INFORME FINANCIERO****Al 31 de diciembre del 2012****NOTA 21.- OTROS INGRESOS/EGRESOS**

Estas partidas se encuentran compuestas por rubros que ingresan o egresan a la compañía por circunstancias no operacionales, su composición es la siguiente:

(Expresado en Dólares)

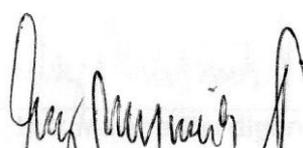
Otros Egresos	nota	31-dic-11	31-dic-12	Variación
OTROS INGRESOS	a	64.922,65	76.843,61	11.920,96
OTROS EGRESOS	b	121.715,42	30.393,58	91.321,84
Saldo Neto		- 56.792,77	46.450,03	103.242,80

a) Otros Ingresos*(Expresado en Dólares)*

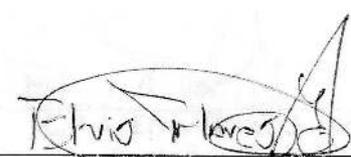
codigo	Otros ingresos	31-dic-11	31-dic-12	Variación
4.2.01.001.	VARIOS	94,68	397,85	303,17
4.2.01.006.	INGRESOS X SINIESTRO PERDIDA TOTAL	3.182,40	-	3.182,40
4.2.01.007.	DESCUENTO PRONTO PAGO	55.036,69	46.330,76	8.705,93
4.4.01.001.001.000001	INTERESES SOBRE INVERSIONES	73,22	-	73,22
4.4.01.001.001.000002	INTERESES SOBRE CUENTAS BANCARIAS	3.351,49	4.217,00	865,51
4.4.01.003.001.000001	OTROS	3.184,17	25.898,00	22.713,83
TOTAL		64.922,65	76.843,61	11.920,96

a) Otros Egresos*(Expresado en Dólares)*

codigo	Otros Egresos	31-dic-11	31-dic-12	Variación
6.2.03.001.	GASTOS NO DEDUCIBLES	52.378,79	28.874,63	-23.504,16
6.8.01.001.001.000005	COMISIONES BANCARIAS	1.368,54	1.331,78	-36,76
6.8.01.001.001.000007	DIFERENCIAL CAMBIARIO	-522,16	0,00	522,16
6.8.01.999.001.000001	AJUSTE DE INVENTARIO	47.999,10	0,00	-47.999,10
6.8.01.999.001.000002	AJUSTES CENTAVOS	-44,24	-7,90	36,34
6.8.01.999.001.000003	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	4.971,74	-1.361,93	-6.333,67
6.9.01.001.001.000001	SERVICIOS PRESTADOS	870,00	0,00	-870,00
6.9.01.001.001.000003	GASTOS DE EDUCACION	13.761,15	1.557,00	-12.204,15
6.9.01.001.001.000005	HONORARIOS PROFESIONALES	175,00	0,00	-175,00
6.9.01.001.001.000016	DECOMISOS	757,50	0,00	-757,50
TOTAL		121.715,42	30.393,58	- 91.321,84



Luz Marina Perdigón
Gerente General
PHARMACY & NUTRITION S.A.



C.P.A. Elvis Flores Jurado
Contador General
PHARMACY & NUTRITION S.A.