

INTERVET ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Intervet Holding B.V.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2006 y 2005

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Utilidades

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





KPMG del Ecuador Cia. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telephone: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
INTERVET ECUADOR S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de INTERVET ECUADOR S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de INTERVET ECUADOR S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los hechos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestro informe de fecha 13 de abril del 2006, expresamos una opinión con salvedad sobre los estados financieros del 2005 por los efectos de tales ajustes, si hubiere alguno, que podrían haberse determinado que son necesarios si hubiésemos podido examinar evidencia con respecto a (i) la certificación de auditores independientes requerida por las disposiciones tributarias para considerar exentos de retención de impuesto a la renta reembolsos de gastos facturados en el año 2002 por una afiliada del exterior y (ii) el tratamiento tributario de los precios de transferencia de las transacciones efectuadas en el año 2005 con partes relacionadas del exterior. Las autoridades tributarias no han requerido la presentación de la certificación de auditores independientes antes referida y según se indica en la nota 10, la facultad de tales autoridades para revisar el año 2002 ha caducado; además, con posterioridad al 13 de abril del 2006 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior y hemos podido satisfacernos del gasto y activo por impuesto a la renta pagado en exceso reflejados en los estados financieros del 2005. Consecuentemente, nuestra opinión actual sobre los estados financieros del 2005, como aquí se presenta, es diferente de la expresada en nuestro informe de fecha 13 de abril del 2006.

(Continúa)

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de INTERVET ECUADOR S. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2006, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Abril 2 del 2007

Ing. Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571



<u>Activos</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos		
Cuentas por cobrar clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US\$48,000 en 2006 y US\$40,663 en 2005 (nota 3)	US\$ 32,147	48,352
	<u>1,419,355</u>	<u>1,866,838</u>
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (nota 10)	1,451,502	1,915,190
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 5)		
Otras cuentas por cobrar (nota 5)		
	<u>152,842</u>	<u>155,380</u>
Inventarios:		
Productos terminados, neto de reserva para inventario obsoleto por US\$19,723 en 2006 y US\$24,853 en 2005 (nota 6)	1,604,344	2,070,570
Materias primas	<u>171,152</u>	<u>128,142</u>
Suministros	<u>1,775,496</u>	<u>2,198,712</u>
En tránsito		
Inventarios, neto		
Gastos pagados por anticipado		
	<u>170,000</u>	<u>170,000</u>
Total activos circulantes	108,259	108,259
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados a largo plazo	35,838	35,838
	4,815	4,815
	<u>16,420</u>	<u>(41,733)</u>
Instalaciones, muebles y equipos (nota 7)	335,332	277,179
Menos depreciación acumulada		
Instalaciones, muebles y equipos, neto		
Otros activos		
	<u>2,110,828</u>	<u>2,475,891</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INTERVET ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Intervet Holding B.V.)

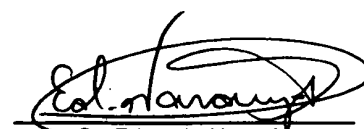
Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas	US\$	4,066,062	3,928,619
Costo de las ventas (nota 4)		2,570,408	2,679,241
Provisión para obsolescencia de inventarios (nota 6)		<u>19,723</u>	<u>24,853</u>
Utilidad bruta		1,475,931	1,224,525
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 4)		<u>1,284,569</u>	<u>1,174,641</u>
		191,362	49,884
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados (nota 4)		(75,384)	(44,935)
Intereses ganados		1,432	1,253
Diferencia en cambio (nota 2-g)		(36,599)	48,625
Misceláneos, neto		<u>17,278</u>	<u>35,622</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>(93,273)</u>	<u>40,565</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		98,089	90,449
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 8)		<u>16,525</u>	<u>14,827</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		81,564	75,622
Impuesto a la renta, estimado (nota 10)		<u>23,411</u>	<u>21,005</u>
Utilidad neta	US\$	<u>58,153</u>	<u>54,617</u>


Dr. Frank Beltlich
Gerente General


Sr. Eduardo Naranjo
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INTERVET ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Intervet Holding B.V.)

Estados de Evolución del Patrimonio

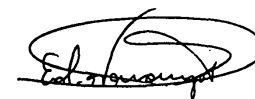
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Capital Adicional</u>					<u>Disponible (déficit)</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>		
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US\$	170,000	133,016	(24,757)	31,331	4,815	(51,283)	263,122
Apropiación para reserva legal		-	-	-	4,507	-	(4,507)	-
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	(40,560)	(40,560)
Utilidad neta		-	-	-	-	-	<u>54,617</u>	<u>54,617</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005		170,000	133,016	(24,757)	35,838	4,815	(41,733)	277,179
Utilidad neta		-	-	-	-	-	<u>58,153</u>	<u>58,153</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	<u>170,000</u>	<u>133,016</u>	<u>(24,757)</u>	<u>35,838</u>	<u>4,815</u>	<u>16,420</u>	<u>335,332</u>



Dr. Frank Beilich
Gerente General



Sr. Eduardo Naranjo
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INTERVET ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Intervet Holding B.V.)

Estados de Flujos de Efectivo

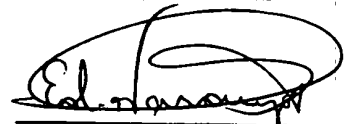
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 12):		
Utilidad neta	US\$ 58,153	54,617
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	25,551	23,116
Provisión para cuentas de cobro dudoso	7,422	7,532
Provisión para obsolescencia de inventarios	19,723	24,853
Pérdida en venta de instalaciones, muebles y equipos	-	1,729
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar clientes	8,632	(34,222)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	951	(498)
Impuesto a la renta pagado en exceso	(12,970)	(14,838)
Otras cuentas por cobrar	8,716	(34,484)
Inventarios	58,476	(260,985)
Gastos pagados por anticipado	24,728	(48,399)
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados a largo plazo	2,917	(7,875)
Otros activos	2,281	(5,439)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar proveedores	(16,205)	22,927
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(447,483)	412,544
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(2,538)	(31,737)
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	43,010	30,009
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(218,636)</u>	<u>138,850</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de instalaciones, muebles y equipos	(10,102)	(25,434)
Producto de la venta de instalaciones, muebles y equipos	-	1,973
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(10,102)</u>	<u>(23,461)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	-	(40,560)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(40,560)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(228,738)	74,829
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	514,418	439,589
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u>285,680</u>	<u>514,418</u>



Dr. Frank Beitlich
Gerente General



Sr. Eduardo Naranjo
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INTERVET ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Intervet Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2006 y 2005

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Descripción del Negocio y Entorno Económico

Intervet Ecuador S. A. (antes Hoechst Roussel Vet S. A.) fue constituida en octubre de 1997 en la ciudad de Guayaquil - República del Ecuador por escritura de escisión de Hoechst Eteco S. A., cambiando su denominación social a la actual en mayo del 2000. Intervet Ecuador S. A. es una subsidiaria totalmente poseída por Intervet Holding B. V., compañía miembro del Grupo Akzo Nobel de Holanda y sus operaciones consisten principalmente en la comercialización en el mercado ecuatoriano de productos veterinarios.

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentando estabilidad aunque con desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(b) Estimación para Cuentas por Cobrar Dudosas

La estimación para cuentas por cobrar dudosas se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables. La provisión se determina en función de la edad y experiencia crediticia de los deudores.

(c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo que no excede el valor neto de realización. El costo se determina por el método de primero en entrar, primero en salir (PEPS), excepto por los inventarios en tránsito que están registrados al costo específico.

Es política de la Compañía establecer con cargo a resultados provisiones para posibles pérdidas sobre productos obsoletos o de lento movimiento, en base a una evaluación de los inventarios.

(d) Instalaciones, Muebles y Equipos

Las instalaciones, muebles y equipos están registrados al costo (en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares aquellos adquiridos hasta marzo del 2000) y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

INTERVET ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Intervet Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Instalaciones	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de Computación	20% y 33%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	<u>20%</u>

(e) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicios.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una firma de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(f) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(g) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (monedas diferentes al dólar de los Estados Unidos de América) se registran en dólares a la tasa de cambio en efecto a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se expresan en dólares a la tasa de cambio en efecto a la fecha del balance general. La utilidad o pérdida en cambio resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en moneda extranjera a tasa de cambio vigentes se llevan a resultados en el período en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

(h) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(i) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de la actual evaluación de la Administración y tales diferencias podrían ser significativas.

(3) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005:

INTERVET ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Intervet Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	US\$	40,663	33,131
Provisión con cargo a resultados		<u>7,422</u>	<u>7,532</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>48,085</u>	<u>40,663</u>

(4) Transacciones con Partes Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con casa matriz y compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Compra de materias primas y productos terminados	US\$	2,444,290	2,613,420
Intereses pagados		75,384	44,935
Costo por asistencia financiera y de servicios de computación		-	27,588
Reembolso de gastos de arriendo, mantenimiento y energía eléctrica		<u>-</u>	<u>16,345</u>

La Compañía importa productos terminados y materias primas principalmente a su casa matriz y compañías relacionadas. A partir del 2004, el pasivo comercial con compañías relacionadas es financiado por la unidad financiera interna de Akzo Nobel N.V. a tasas de interés variables en función de tasa prime.

Hasta marzo del 2005 la Compañía recibió asistencia financiera y de servicios de computación de una compañía relacionada y compartió las instalaciones donde se ubicaba con la misma relacionada.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas que se presentan en los balances generales adjuntos y US\$3,423 en 2006 (US\$2,488 en 2005) incluidos en otras cuentas y gastos acumulados por pagar se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas.

(5) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Funcionarios y empleados	US\$	52,206	46,590
Reclamos a seguros		-	16,574
Anticipos a proveedores		-	1,250
Otras		<u>4,377</u>	<u>885</u>
	US\$	<u>56,583</u>	<u>65,299</u>

(6) Reserva para Obsolescencia de Inventarios

El movimiento de la reserva para obsolescencia de inventarios en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

INTERVET ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Intervet Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	US\$	24,853	66,060
Provisión con cargo a resultados		19,723	24,853
Dstrucción de inventarios		<u>(24,853)</u>	<u>(66,060)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>19,723</u>	<u>24,853</u>

(7) Instalaciones, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de las instalaciones, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>		
		<u>Saldos al 31/12/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31/12/06</u>
Costo:				
Instalaciones	US\$	1,179	-	1,179
Equipos de oficina		39,208	2,300	41,508
Equipos de computación		35,881	7,802	43,683
Muebles y enseres		5,018	-	5,018
Vehículos		<u>45,237</u>	<u>-</u>	<u>45,237</u>
		126,523	10,102	136,625
Depreciación acumulada		<u>66,963</u>	<u>25,551</u>	<u>92,514</u>
	US\$	<u>59,560</u>	<u>(15,449)</u>	<u>44,111</u>

		<u>2005</u>			
		<u>Saldos al 31/12/04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o retiros</u>	<u>Saldos al 31/12/05</u>
Costo:					
Instalaciones	US\$	1,179	-	-	1,179
Equipos de oficina		37,977	2,334	(1,103)	39,208
Equipos de computación		25,992	23,100	(13,211)	35,881
Muebles y enseres		14,958	-	(9,940)	5,018
Vehículos		<u>45,956</u>	<u>-</u>	<u>(719)</u>	<u>45,237</u>
		126,062	25,434	(24,973)	126,523
Depreciación acumulada		<u>65,118</u>	<u>23,116</u>	<u>(21,271)</u>	<u>66,963</u>
	US\$	<u>60,944</u>	<u>2,318</u>	<u>(3,702)</u>	<u>59,560</u>

(8) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

INTERVET ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Intervet Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	43,938	40,721
Participación de los trabajadores en las utilidades		16,525	14,827
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		1,599	4,327
Bonos e incentivos a distribuidores		64,026	61,440
Reembolso de gastos a compañía afiliada (véase nota 4)		3,423	2,488
Otras		<u>23,331</u>	<u>31,577</u>
	US\$	<u>152,842</u>	<u>155,380</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. En los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 la Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$16,525 y US\$14,827 respectivamente, que difieren de aquel que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta debido a ciertos gastos no deducibles para propósitos tributarios.

(9) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US\$	66,181	31,952	98,133
Provisión cargada a gastos		<u>20,497</u>	<u>9,512</u>	<u>30,009</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005		86,678	41,464	128,142
Provisión cargada a gastos		<u>33,045</u>	<u>9,965</u>	<u>43,010</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	<u>119,723</u>	<u>51,429</u>	<u>171,152</u>

Como se indica en la nota 2(e), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, de acuerdo a lo establecido en el artículo 185 del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados. La Compañía no mantiene fondos separados para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio sino que establece reservas en base a estudios anuales elaborados por una firma ecuatoriana de actuarios consultores.

(Continúa)

INTERVET ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Intervet Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Según se indica en los referidos estudios, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan de jubilación consideran 25 años de servicio sin edad mínima como fecha normal de retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$30 ó US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42.

De acuerdo a los referidos estudios, que cubren a todos los empleados, al 31 de diciembre del 2006 el valor presente de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal e indemnizaciones de desahucio ascienden a US\$119,723 y US\$51,429, respectivamente (US\$86,678 y US\$41,664 en 2005). La Compañía no tiene empleados jubilados o con derechos adquiridos de jubilación patronal.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del 2006 y 2005 fueron el 6.50% como tasa financiera de descuento y el 2.40% como tasa de crecimiento de salario. Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(10) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y el que resultaría de aplicar la tasa corporativa impositiva del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 20,391	18,905
Aumento resultante de gastos no deducibles	<u>3,020</u>	<u>2,100</u>
	US\$ <u>23,411</u>	<u>21,005</u>

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 38,106	23,268
Impuesto a la renta del año	(23,411)	(21,005)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>36,381</u>	<u>35,843</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>51,076</u>	<u>38,106</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de anticipos y retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

A partir del 2005 se encuentran en vigencia las normas para la determinación de precios de transferencia en las transacciones con partes relacionadas del exterior. Mediante Resolución NAC-DGER2005-0640 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, se estableció el contenido y requisitos del informe integral de precios de transferencia, que los contribuyentes deberán presentar para validar ante el Servicio de Rentas Internas que las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior han sido realizadas

(Continúa)

INTERVET ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Intervet Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

en términos de libre competencia. Aunque a la fecha de este informe, la Compañía no dispone del informe integral de precios de transferencias del 2006, con base a que tales transacciones se efectúan en términos de libre competencia como se evidenció del estudio realizado en el 2005, es opinión de la administración, que cualquier ajuste al gasto e impuesto a la renta pagado en exceso reflejados en los estados financieros del 2006 que se acompañan, de haber alguno, no tendrá un efecto importante en la situación financiera, resultados de las operaciones o flujos de efectivo de la Compañía.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2003 al 2006 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(11) Restricciones

Capital Adicional:

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000) no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, en la parte que exceda al saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Reserva Legal:

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2006 está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad neta de los años 2005 y 2006 el que asciende a US\$11,277

(12) Estado de Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 la Compañía pagó US\$36,381 por impuesto a la renta (US\$35,843 en el 2005) y US\$75,384 por intereses (US\$44,935 en 2005).

(13) Mercado y Concentración de Crédito

En el año 2006 aproximadamente un 88% de los productos que la Compañía comercializa fueron provistos por la casa matriz y compañías relacionadas (99% en el 2005). Aproximadamente el 23% de las ventas de la Compañía se realizan a cuatro clientes principales (26% en el 2005). Al 31 de diciembre del 2006, del saldo de cuentas por cobrar US\$207,729 están a cargo de los cuatro clientes principales antes mencionados.

(14) Eventos Subsecuentes

El 12 de marzo del 2007 el Comité Ejecutivo de Intervet anunció la intención de Akzo Nobel de vender Oganon BioSciences (división de la que forma parte Intervet) a Schering – Plough.