

A LOS SOCIOS DE

ZAPHIREDELCOR CIA. LTDA.

- 1 Hemos auditado el balance de situación de ZAPHIREDELCOR CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes Estados de Utilidades, De evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos, por el año terminado en esa fecha.

Los estados financieros presentados son de responsabilidad de la administración de ZAPHIREDELCOR CÍA. LTDA., nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, con base en el examen de auditoría y control de saldos de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros antes mencionados.

El análisis de los saldos de las diversas cuentas que conforman los estados financieros fue elaborado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, y principios contables de general aplicación, para lo cual se realizó y cumplió una planificación operacional, de tal manera que los resultados obtenidos del análisis a los Estados Financieros, estén libres de errores significativos.

- 2 Entre los procedimientos utilizados para el cumplimiento de la planificación operativa esta, la selección y el examen de una base de datos selectivos, que conforman el estado financiero, cuyo alcance, evidencia los montos más significativos, de acuerdo el principio de materialidad.
- 3 El análisis efectuado ofrece una base razonable para emitir una opinión, y por consiguiente, determina que exista un compendio de pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría que la compañía aplica en la elaboración de sus estados financieros.
- 4 Los saldos de los estados financieros de la compañía son producto de la aplicación razonable de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



- 5 En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ZAPHIREDELCOR CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones y flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.
- 6 La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2007, de ZAPHIREDELCOR CÍA. LTDA., requerida por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.

Quito, 23 de Octubre del 2008

GANZBED
AUDITORES S.A.

GANZBED AUDITORES S.A.

SC.RNAE - 674

Gloria Bedón

Lcda.. Gloria Bedón
Gerente de Auditoría
CPA.23632

ZAPHIREDELCOR CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(En dólares USD)

ACTIVO DISPONIBLE	
CAJA-BANCOS (nota 3)	32,188.32
ACTIVO EXIGIBLE	
COMERCIALES	641,842.20
PROVISIÓN INCOBRABLES	-40,128.25
NETO COMERCIALES (nota 4)	601,713.95
CUENTAS POR COBRAR FISCALES (nota 5)	128,932.61
OTRAS (nota 6)	9,034.32
ACTIVO REALIZABLE (nota 7)	278,050.08
ACTIVO FIJO (nota 8)	377,492.26
ACTIVO DIFERIDO (nota 9)	3,496.51
TOTAL ACTIVO	1,430,908.05
PASIVO	
PASIVO A CORTO PLAZO	
PROVEEDORES (nota 10)	502,521.93
PASIVOS ACUMULADOS (nota 11)	222,091.02
PATRIMONIO	706,295.10
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,430,908.05

VER LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS



ZAPHIREDELCOR CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(En dólares USD)

VENTAS		
	LOCALES TARIFA 12%	1,697,379.25
	LOCALES TARIFA 0%	15,720.00
COSTOS DE PRODUCCION		-978,504.65
COSTOS DE OPERACIÓN		
	GASTOS ADMINISTRATIVOS	-109,281.79
	GASTOS DE VENTA	-102,154.47
	MISCELANEOS	-157.55
OTROS EGRESOS NETOS		-1,855.00
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	521,145.79

VER LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ZAPHIREDELCOR CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(En dólares USD)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	400.00	250,000.00	11,767.14	967,341.69	-	1,229,508.83
APROPIACIÓN RESERVA LEGAL			16,303.65			16,303.65
APROPIACION UTILIDADES AÑOS ANTERIORES				-967,341.69		-967,341.69
APROPIACION DIVIDENDOS ACCIONISTAS				98,441.79		98,441.79
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO					329,382.52	329,382.52
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	400.00	250,000.00	28,070.79	98,441.79	329,382.52	706,295.10

(1) 400 participaciones de un dólar cada una

VER LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ZAPHIREDELCOR CIA. LTDA.
FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(En dólares USD)

MOVIMIENTO DE OPERACIONES	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	329,382.52
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	11,115.14
CUENTAS POR COBRAR	-6,129.83
FISCALES	61,748.82
INVENTARIOS	145,940.08
OTROS ACTIVOS	-13,450.95
ACTIVOS DIFERIDOS	931.86
PASIVOS ACUMULADOS	310,711.18
INCREMENTO DE INVERSION	
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	249,799.72
FINANCIAMIENTO DE LAS OPERACIONES	
PASIVOS CORRIENTES	-315,564.22
CUENTAS RELACIONADAS	-
APORTE FUTURA CAPITALIZACION	-56,168.78
AJUSTE RESULTADOS ACUMULADOS	-
NETO DE TESORERIA	718,315.54
CAJA AL INICIO DEL AÑO	32,188.32
CAJA AL FINAL DEL AÑO	750,503.86

VER LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS



**ZAPHIREDELCOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

1 OBJETO SOCIAL

La compañía ZAPHIREDELCOR COMPANIA LIMITADA fue constituida en la ciudad de Quito en el año 2004, inicialmente tiene los siguientes objetivos:

- Fabricación, elaboración de todo tipo de joyas preciosas y de fantasía.
- Fabricación, elaboración, venta y comercialización de toda clase de perfumes, cosméticos, cremas, prendas de vestir.
- Comercialización de todo tipo de bisutería.
- Importación y exportación de joyas originales y de fantasía.
- La compañía podrá intervenir como socio o accionista en la formación de toda clase de sociedades o compañías nacionales o extranjeras, en general la compañía podrá realizar toda clase de actos de comercio y operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas, que sean acordes con su objeto social.

Posteriormente el 14 de Junio del 2006 se realiza una Ampliación del Objeto Social y Reforma de Estatutos de la Cía Ltda. Zaphiredelcor Cía. Ltda. en la Notaria Vigésima Tercera.

Los socios por considerar beneficioso para la compañía resolvieron ampliar el objeto social referido en el artículo segundo de los estatutos, que a más de lo que consta en dicho artículo, se amplíe y realice las siguientes actividades:

- Elaboración, producción, representación y comercialización de todo tipo de medicamentos, especialidades farmacéuticas o biológicas de uso humano o veterinario.
- Elaboración, producción, representación y comercialización de todo tipo de medicamentos naturales, productos naturales, homeopáticos, bioenergéticos, acupuntura, terapia neural y el resto de terapias alternativas de uso medicinal no consideradas en la presente descripción.



- Fabricación, representación, distribución y venta de todo tipo de productos farmacéuticos, biológicos, productos químicos de acción farmacológica definida, químico-biológicos, veterinarios, dispositivos médicos y artículos de uso médico quirúrgico, químico farmacéutico obstétrico y dental y todo lo que tenga relación con la salud.
- Elaboración, representación y comercialización de productos alimenticios.

2 POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

(a) Elaboración de los Estados Financieros

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de inventarios, propiedad, planta, equipo y patrimonio (según se explica más adelante), de acuerdo con las disposiciones contenidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (N.E.C.) establecidas en la resolución FNCE 07.08.99, vigente a partir del 8 de julio de 1999.

Los estados financieros son descritos como la base de los requerimientos contables, por lo tanto para una presentación razonable se ha efectuado lo siguiente:

Selección y aplicación de políticas contables de acuerdo con los párrafos 19, 20 y 21 de la N.E.C. 1.

a.1) Negocio en Marcha. La empresa ha presentado información relevante, confiable, comparable y comprensible del negocio en marcha. Tal como lo sugieren los párrafos 22, 23 de la N.E.C. 1, los mismos que establecen que cuando se preparan los estados financieros, la gerencia debe hacer una evaluación de la habilidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha. Los Estados financieros deben ser preparados sobre la base de negocio en marcha a menos que la gerencia intente liquidar la empresa o terminar el negocio. La empresa ha preparado sus estados financieros, bajo la base de contabilidad de acumulación.

Los Estados financieros tienen consistencia en la presentación y están estructurados de acuerdo a la N.E.C. 1.

(b) Inventarios

La empresa maneja inventarios de materia prima y de productos terminados y son valorados al precio promedio ponderado, su producción en proceso está valorada a precio de última compra el cual es menor al precio de mercado.

(c) Activos fijos

Los activos fijos se encuentran valorados al costo histórico menos la depreciación normal.

- c.1 Las adquisiciones de activos que fueron realizadas por la Compañía al 31 de diciembre del 2007 y su respectiva depreciación acumulada figuran como únicos elementos en la definición del costo del bien, cumpliendo disposiciones establecidas en la N.E.C.
- c.2 El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas respectivas cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.
- c.3 La empresa tiene una cuenta de reparación y mantenimiento, en donde se cargan los rubros que permiten mantener los activos fijos de la empresa y que va a resultados del ejercicio económico.

Los activos se han depreciado en los porcentajes establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno y se han registrado con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor histórico de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, quedando los activos fijos a depreciarse en los siguientes porcentajes:

Descripción	% Depreciación
Instalaciones	10
Herramientas	10
Equipos	10
Muebles Enseres	10
Equipo de Oficina	10
Equipo de Computación	33
Equipo de Laboratorio	10



(d) Tipo de moneda aplicada en el ejercicio económico.

Los estados financieros de ZAPHIREDELCOR CÍA. LTDA., son mantenidos en dólares (\$) de los Estados Unidos de Norteamérica. La equivalencia de un dólar fue de 25.000 sucres, (moneda ecuatoriana) a este tipo de cambio se efectuó la conversión de los estados financieros de las compañías domiciliadas en el Ecuador.

(e) Reserva De Capital

La compañía no tiene Reserva de Capital, ya que se constituyó en el año 2004, y la Reserva de Capital fue creada para compensar la disminución del valor en libros de las diversas cuentas de los estados financieros, por efecto de la dolarización.

(3) CAJA - BANCOS

El detalle del efectivo al 31 de diciembre del 2007, es el siguiente:

Caja General Principal	18,905.87
Fondo Rotativo	2,409.22
Banco Pichincha	<u>10,873.23</u>
Total al 31 de diciembre del 2007	32,188.32

(4) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo es:

Clientes Nacionales	153,835.83
Cuentas por Cobrar Anteriores	28,006.37
Rosero Santiago	220,000.00
Fideicomiso Altana Plaza	240,000.00
Provisión Incobrables	<u>-40,128.25</u>
Total al 31 de diciembre del 2007	601,713.95

4.1.- Los \$ 220.000 corresponde a un valor entregado a Santiago Rosero Reyes por la adquisición de la oficina 906 en el edificio Plaza Renazzo. La venta queda inscrita en el Registro de la Propiedad, el 22 de febrero del 2007 en la escritura consta el valor de 69.348, pero el

anticipo entregado es de \$ 220.000. La compañía activa el bien en el año 2008.

4.2.- Los \$ 240.000 corresponde a una promesa de compra venta, valor entregado al Fideicomiso ALTANA PLAZA por la adquisición de un local y varios parqueaderos. El beneficiario de la promesa de compra-venta es el accionista Alfonso Delgado Villanueva, por lo tanto la cuenta por cobrar es al accionista, esta reclasificada en el año 2008. La promesa de compra venta se realiza el 27 de agosto del 2007.

(5) CUENTAS POR COBRAR FISCALES

Al 31 de diciembre del 2007 es:

I.V.A. en Compras	14,134.98
1 % Retención en la Fuente	22,051.23
Retención I.V.A. en Ventas	2,373.34
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>90,373.06</u>
Total al 31 de diciembre del 2007	128,932.61

(6) OTROS ACTIVOS EXIGIBLES

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de Otros Activos Exigibles es:

Anticipos proveedores	
Nacionales	1,036.61
Anticipos varios	1,477.48
Cuentas por cobrar Socios	758.57
Otras Cuentas por Cobrar	<u>5,761.66</u>
Total al 31 de diciembre del 2007	9,034.32

(7) ACTIVO REALIZABLE

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo del Activo Realizable es:

Materias Primas	5,929.91
Suministros y Materiales	25,386.23
Producción en Proceso	15,513.90
Producto Terminado	85,617.70
Suministros	10,838.23
Inventario de Mercaderías	<u>134,764.11</u>
Total al 31 de diciembre del 2007	278,050.08



(8) ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo del activo fijo es:

Costo Histórico	
Instalaciones	34,384.79
Herramientas	242.86
Equipos	51,085.35
Muebles Enseres	4,280.28
Equipo de Oficina	2,295.81
Equipo de Computación	5,064.96
Equipo de Laboratorio	5,010.95
(-) Depreciación Acumulada	-15,872.75

Terrenos	291,000.01
Total al 31 de diciembre del 2007	<u>377,492.26</u>

Variación del Activo Fijo	
Saldo al 31 de diciembre del 2006	385,268.32
Incremento (disminución), neto	2,610.20
Depreciación anual	-10,386.26
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>377,492.26</u>

El gasto anual por depreciación de activos fue de \$ 10,386.26

(9) ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo del activo diferido es:

Registros Sanitarios	3,778.56
Seguros pagados por anticipado	745.99
Amortización Acumulada	-1,028.04
Total al 31 de diciembre del 2007	<u>3,496.51</u>



(10) PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo es:

Delgado Neddy	107,514.72
Ecuadomino	247.99
Ferreteria Byrón	190.18
Juñia Luis	157.50
Imbaquingo Raúl	2,018.36
Labdin	9.67
Laboratorios Fitoterapia	201,223.40
Lomas Paulina	41,918.80
Montalvo Javier	21,338.72
Maquiempaques	91.41
Monje Zoila	49,501.40
Padilla Marco	122.96
Suntaxi Mónica	35,672.00
Ullauri José	4,096.21
Vega Marco	376.42
Villegas Mónica	36,837.90
Otros proveedores	<u>1,204.29</u>
Total al 31 de diciembre del 2007	502,521.93

10.1 .- Delgado Neddy es accionista de la compañía pero también es proveedor de la compañía.

10.2.- Laboratorios Fitoterapia , es una empresa relacionada y también es proveedor de la compañía.

(11) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo es:

Participación de Trabajadores	79,350.32
Obligaciones con el IESS	199.49
Obligaciones con empleados	4,971.58
Impuestos Por pagar	<u>137,569.63</u>
Total al 31 de diciembre del 2007	222,091.02

(12) CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía suscrito está dividido en 400 participaciones de 1 dólar cada una.

(13) IMPUESTO A LA RENTA

La Ley de Régimen Tributario Interno establece que el Impuesto a la Renta vigente, en caso de que la compañía tenga utilidad, está gravada con la tasa del 25%. En el caso de ZAPHIREDELCOR CÍA. LTDA., la base imponible para el pago del 25% del Impuesto a la Renta Sociedades es:

Utilidad antes de Participación de empleados e Impuestos	521,145.79
Gastos no deducibles	<u>7,856.35</u>
(-)15% de participación de empleados	79,350.32
Utilidad antes de Participación de empleados e Impuestos	521,145.79
(+) Gastos no deducibles	7,856.35
(-)15% de participación de empleados	79,350.32
Base Imponible al 31 de diciembre del 2007	449,651.82
25% I.R.	112,412.96
Utilidades Socios	329,382.51

(14) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de estos estados financieros (23 de Octubre del 2008), la compañía reclasificó varias cuentas.

