

16597

Wilson & Wilson Cía. Ltda.

AUDITORA
Tel: 2500326 -2500415 Cel: 098148766

Veintimilla E10-50 y 12 de Octubre
Edif. El Girón Bloque W Of. 111
Quito - Ecuador

Quito, 08 de mayo del 2006

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

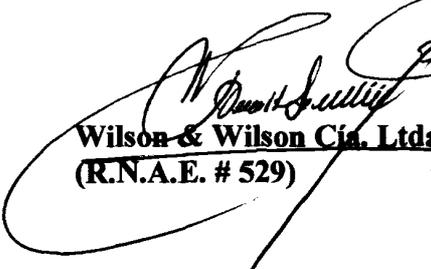
A los Señores Accionistas de GARCOS S.A.

1. Hemos examinado el balance general de GARCOS S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, sobre la base de muestreos, y de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Una auditoría incluye también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración y de las Normas Legales y Tributarias vigentes en el país; así como también, una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestra auditoría nos proporcionó un fundamento razonable para expresar una opinión.

4

3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de GARCOS S.A. al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos del efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período.

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de GARCOS S.A., al 31 de diciembre del 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.


Wilson & Wilson Cía. Ltda.
(R.N.A.E. # 529)



WILSON & WILSON
CIA. LTDA. - QUITO


Dr. Wilson Salazar Pazmiño
GERENTE GENERAL
(Licencia Profesional de C.P.A. N° 8.162)

GARCOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2005
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS		SALDO	SALDO	Notas
<u>ACTIVO DISPONIBLE</u>		31/12/2004	31/12/2005	
Caja - Bancos	\$	308.435	\$ 71.470	3
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE	\$	<u>308.435</u>	<u>\$ 71.470</u>	
<u>ACTIVO EXIGIBLE</u>				
Clientes	\$	1.242.961	\$ 1.822.164	4
Provisión Incobrables		-41.006	45.359	5
Cheques Protestados		39.381	80.375	6
Clientes de Dudoso Cobro Incobrables		71.381	-	
Seguros por Cobrar		15.753	13.323	
Otras Cuentas por Cobrar I.V.A.		26.975	82.650	
Préstamo a Empleados		89.288	279.113	
Depósitos y Fianzas		6.749	6.749	
Crédito Tributario		13.710	12.180	
Gastos Pagados por Anticipado		4.730	6.830	
TOTAL ACTIVO EXIGIBLE	\$	<u>1.601.068</u>	<u>\$ 2.460.835</u>	7
<u>ACTIVO REALIZABLE</u>				
Mercaderías		276.977	193.746	
Importaciones en Tránsito		32.210	32.023	
TOTAL ACTIVO REALIZABLE	\$	<u>309.188</u>	<u>\$ 225.770</u>	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$	<u>2.218.691</u>	<u>\$ 2.758.074</u>	
<u>ACTIVO FIJO</u>				
Edificios y Construcciones	\$	340.468	\$ 340.468	8
Equipos de Computación		109.736	107.453	
Muebles y Enseres		90.416	94.676	
Vehículos		17.083	358.701	
Equipos de Oficina		59.863	17.083	
Depreciación Acumulada		-335.659	407.326	
TOTAL ACTIVO FIJO	\$	<u>281.907</u>	<u>\$ 511.055</u>	
TOTAL ACTIVOS	\$	<u>2.500.598</u>	<u>\$ 3.269.129</u>	

Las notas forman parte integrante de los Estados Financieros


 Ing. Miguel Garcia
 Gerente General


 Lcda. Liliana Valenzuela
 Licencia Profesional de C.P.A N° 28.048
 R.U.C N° 1002325262001

GARCOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2005
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	SALDO	SALDO	Notas
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	31/12/2004	31/12/2005	
Obligaciones Comerciales	1.135.367	1.938.259	9
Gastos por Pagar	44.403	46.232	10
Impuestos por Pagar	19.761	15.414	
Otras Cuentas por Pagar	120.452	181.219	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 1.319.983	\$ 2.181.124	
 <u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>			
Obligaciones Bancarias	\$ 507.093	\$ 389.733	
Provision Jubilación Patronal	\$ 103.217	\$ 103.217	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	\$ 610.311	\$ 492.950	
TOTAL PASIVOS	\$ 1.930.294	\$ 2.674.074	
 PATRIMONIO			
Capital	\$ 8.000	\$ 500.000	
Reserva de Capital	436.835	40.486	12
Reserva Legal	4.676	7.151	
Aporte Futura Capitalización	95.651	0	
Resultado Ejercicio Anterior	3.599	25.143	
PATRIMONIO ANT. UTIL. PRES.EJERC.	\$ 548.762	\$ 572.780	
Utilidad del Ejercicio	21.543	22.275	14
TOTAL PATRIMONIO	\$ 570.305	\$ 595.055	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 2.500.599	\$ 3.269.129	

Las Notas forman parte integrante de los Estados Financieros.

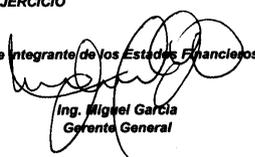

Ing. Miguel Garcia
Gerente General


Lcda. Lfiana Valenzuela
Licencia Profesional de C.P.A N° 28.048
R.U.C N° 1002325262001

GARCOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2005
 (Expresado en Dólares Americanos)

	SALDO 31/12/2004	ESTRUCTURA %	SALDO 31/12/2005	ESTRUCTURA %	NOTAS
VENTAS BRUTAS	\$ 7.240.771		\$ 8.245.596		
(-) Descuentos y Devoluciones	1.062.073		1.112.902		
(=) VENTAS NETAS	\$ 6.178.698	100%	\$ 7.132.694	100%	
COSTO DE VENTAS	4.717.291	76,35%	5.464.461	76,61%	
(+) Inventario Inicial Mercadería	135.114	2,19%	276.977	3,88%	
(+) Compras	4.928.746	79,77%	5.474.618	76,75%	
(-) Devolución en Compras	69.591	1,13%	93.388	1,31%	
(-) Inventario Final	276.977	4,48%	193.746	2,72%	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 1.461.407	23,65%	\$ 1.668.233	23,39%	
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 1.427.633		\$ 1.644.959		
Gastos de Administración	366.734	5,94%	459.626	6,44%	
Gastos de Ventas	949.412	15,37%	1.113.442	15,61%	
Gastos Financieros	111.487	1,80%	71.890	1,01%	
RESULTADO EN OPERACIONES	\$ 33.774	0,55%	\$ 23.274	0,33%	
(+) Otros Ingresos	7.108	0,12%	26.827	0,38%	
(-) Otros Egresos	5.310	0,09%	11.279	0,16%	
(=) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS	\$ 35.572	0,58%	\$ 38.823	0,54%	
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 5.336	0,09%	\$ 5.823	0,08%	
(=) UTILIDAD NETA	\$ 30.236	0,49%	\$ 32.999	0,46%	
(-) IMPUESTO A LA RENTA DE LA COMPAÑÍA	\$ 7.559		\$ 8.250		11
(=) UTILIDAD ANTES DE LA RESERVA LEGAL	\$ 22.677	0,37%	\$ 24.750	0,35%	
(-) RESERVA LEGAL	\$ 1.134	0,02%	\$ 2.475	0,03%	13
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	\$ 21.543	0,35%	\$ 22.275	0,31%	14

Las Notas forman parte integrante de los Estados Financieros.


 Ing. Miguel Garcia
 Gerente General


 Lcda. Liliana Venenzuela
 Licencia Profesional de C.P.A N° 28.048
 R.U.C N° 1002325262001

GARCOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresado en Dólares Americanos)

	SALDO
	31/12/2005
FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES	
Utilidad Neta	\$ 38.823
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD	
Depreciaciones	76.020
Amortizaciones	71.667
Provision Cuentas Incobrables	4.353
UTILIDAD DESDE EL PUNTO DE VISTA DE FONDOS	114.843
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Variaciones en Activos	
Cuentas por Cobrar	-579.203
Otras Cuentas por Cobrar	-248.485
Inventarios	83.231
Importaciones en Transito	187
Activos Transitorios	-36.431
Otros Activos	0
Variaciones en Pasivos	
Obligaciones Comerciales	802.892
Impuestos por Pagar	-12.597
Gastos Acumulados por Pagar	-3.994
Otras Cuentas por Pagar	60.767
TOTAL CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	66.367
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION	181.209
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-300.814
Incremento de Activos fijos	-300.814
Capital	492.000
Reserva y Aportes	-492.000
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION	-119.605
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION	
Obligaciones Bancarias a Corto Plazo	0
Obligaciones Bancarias a Largo Plazo	-117.361
Utilización Provision Jubilación Patronal	0
Utilización de los Resultados de Ejercicios Anteriores	1
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIACION	-117.360
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE CAJA	-236.965
CAJA AL INICIO DEL AÑO	308.435
CAJA AL FINAL DEL AÑO	71.470



Ing. Miguel Garcia
Gerente General



Lcda. Lilliana Valenzuela
Licencia Profesional de C.P.A N° 28.048
R.U.C N° 1002325262001

GARCOS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2005
 (Expresado en Dólars Americanos)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESULTADOS AÑOS ANTERIORES	RESULTADOS PRESENTE EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/2004	8.000	436.835	4.676	95.651	3.599	21.543	570.305
MOVIMIENTOS							
TRANSFERENCIAS			0			-21.543	-21.543
AUMENTOS	492.000		2.475		21.543	22.275	538.293
DISMINUCION		-396.349		-95.651			-492.000
SALDO AL 31/12/2005	500.000	40.486	7.151	0	25.143	22.275	595.055



Ing. Miguel Garcia
Gerente General



Lcda. Lilliana Valenzuela
Licencia Profesional de C.P.A N° 28.048
R.U.C N° 1002325262001

GARCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

A través de las notas explicativas que a continuación se detallan, se resume los principios y prácticas contables más significativas aplicadas en el Balance General y demás Estados Financieros auditados por nosotros. Como parte de éstas constan varios saldos expresados en los mencionados Balances, esto para facilitar la lectura de los mismos.

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía inicialmente ha sido constituida legalmente y organizada el 15 de julio de 1985, cuyo objetivo es la comercialización de productos farmacéuticos en general; autorizada mediante resolución N° 85- 1-2-1 de la Superintendencia de Compañías, como compañía limitada.

El 20 de octubre del 2005, mediante escritura pública se ha transformado en Sociedad Anónima, de acuerdo a la resolución N° 2722 del registro mercantil, tomo 136.y resolución N° 05.Q.IJ 4192 de la Superintendencia de Compañías el 13 de Octubre del 2005.

2. DATOS DEL AÑO ANTERIOR

La Auditoría corresponde al año 2005, sin embargo con la finalidad de apoyar a la empresa se presentan, los balances en forma comparativa con los del año anterior.

3. CAJA Y BANCOS

La administración del disponible se realiza, básicamente, a través de cheques; los movimientos que se registran en el sistema de computación son conciliados con los datos de los estados de cuenta enviados por los bancos.

La composición del saldo se presenta de la siguiente manera

Cuenta	Saldo al 31-12-2005	
Caja General	US \$	2.195
Bancos Moneda Nacional		69.275
TOTAL	US \$	71.470

4. CLIENTES

En este rubro se encuentran registrados los valores pendientes de cobro originados en las operaciones comerciales objeto del negocio. La empresa tiene como política conceder créditos de la siguiente manera:

- Distribuidores mayoristas y farmacias :
60 y 90 días para cheques contra entrega, genéricos y jeringas.

5. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

Durante este período se ha procedido a realizar la provisión para cuenta de dudosa recuperabilidad de acuerdo al Art. 10 de la Ley del Régimen Tributario Interno. La provisión para el año 2005 fue de US \$ 18.019.46; queda un saldo acumulado de US \$ 45.358.93.

SALDO ANTERIOR	US \$	41.006
PROVISIÓN		18019
UTILIZACIÓN NETO DE INCOBRABLE		-13666
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	US \$	45.359

6. CHEQUES PROTESTADOS

Corresponde a cheques de clientes devueltos por los bancos, con relación al valor que consta en el balance.

El movimiento ha sido el siguiente:

SALDO INICIAL CHEQUES PROTESTADOS	US \$	39.381
CHEQUES PROTESTADOS		323.224
COBRANZA DEL PROTESTADO		-282.231
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	US \$	80.375

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Esta cuenta pertenece al segmento de Otros Activos con código 131.20

8. ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos depreciables son registrados al costo de adquisición. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método de línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes en concordancia las normas vigentes en el país; de la siguiente manera:

RUBROS	% DE DEPRECIACIÓN
Edificio - Construcciones	20%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipo de computación	33%

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo correspondiente a esta cuenta es:

Cuentas	SalDOS al 31-12-2005	
Acreedores compras locales NIFA	US \$	1.923.953
Aporte Patronal		2.787
Aporte Individual		2.144
Fondos de Reserva		8.878
Préstamos Quirografarios		497
TOTAL	US \$	1.938.259

10. GASTOS POR PAGAR

Corresponde a varias provisiones para cubrir obligaciones relativas con el personal:

Cuentas	SalDOS al 31-12-2005	
Décimo tercero	US \$	1.797
Décimo cuarto		4.632
Vacaciones		13.173
Participación 15% trabajadores		5.823
Sueldos por pagar		20.797
TOTAL	US \$	46.223

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las sociedades para la determinación del Impuesto a la Renta para el año 2005, calcularán la tarifa del 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución. Si se declaran dividendos en efectivo a favor de los accionistas nacionales y extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La liquidación es la siguiente:

Cuentas		
Impuesto a la renta causado	US \$	8.250
Retenciones en la fuente del 2005		166.350
Saldo Crédito tributario Al 31 de diciembre del 2005		158.100

El crédito tributario por retención del impuesto a la renta de años anteriores debe ser reclamado a través de un trámite administrativo. El formulario 101 del 2006 ya no permite compensar directamente los créditos tributarios de ejercicios anteriores.



12. RESERVA DE CAPITAL

Incluyen saldos de la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la Corrección Monetaria del Patrimonio y de los Activos y Pasivos no monetarios de los años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. En el ejercicio del 2005, la empresa ha utilizado \$ 369.349 de los \$ 436.835 que tenía en el ejercicio anterior, le queda al 31 de diciembre del 2005 \$ 40.486. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previa revisión de la Superintendencia de Compañías. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

13. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías dispone que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. En el 2005 la empresa contabilizó la reserva legal por el valor de US \$ 2.475; manteniendo un saldo acumulado de \$ 7.151

14. UTILIDAD NETA

La empresa al 31 de diciembre de 2005 luego de haber registrado la participación trabajadores, la Reserva Legal y el Impuesto a la Renta, la utilidad es de US \$ 22.275