

~~86747~~
16597

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 20 mayo del 2008

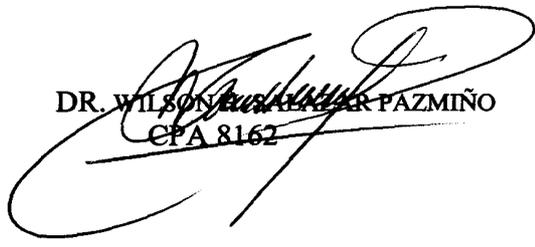
A la junta de socios de **GARCOS S.A.**

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de la Empresa GARCOS S.A. cortado al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes Estados de resultados, de Evolución Patrimonial y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la administración de la empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, sobre la base de pruebas selectivas; considerando, también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan Razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Empresa GARCOS S.A. al 31 de diciembre del 2007, los ingresos y gastos, los cambios en el activo neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

4. Al 31 de diciembre del 2007, los estados financieros preparados por la empresa, y que, han sido examinados por Auditoría determinan una Utilidad Neta de 47.582,84 dólares Americanos.

WILSON & WILSON CIA LTDA.
AUDITORA
SC-RNAE-295

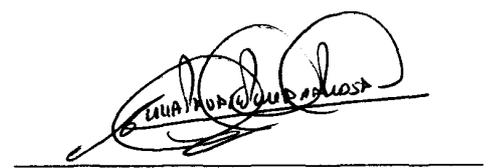

DR. WILSON RAFAEL PAZMIÑO
CPA 8162

WILSON & WILSON
CIA. LTDA. - QUITO

GARCOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	SALDO		VARIACION		NOTAS
	31-dic-06	31-dic-07	Absoluta	Relativa	
ACTIVO DISPONIBLE					
Caja - Bancos	\$ 5.989	163.395	157.406	2628%	3
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE	5.989	163.395	157.406	2628%	
ACTIVO EXIGIBLE					
Clientes	1.752.467	1.919.501	167.034	10%	4
Provisión Incobrables	-79.288	98.223	- 18.935	24%	5
Cheques Protestados	103.766	31.303	- 72.463	-70%	
Cartera Vencida	20.794	36.744	15.950	77%	
Siniestros Seguros	87.969	377.534	289.565	329%	6
Otras Cuentas Por Cobrar	416.454	582.742	166.288	40%	7
Préstamo a Empleados	17.815	21.613	3.798	21%	8
Depósitos y Fianzas	4.350	8.250	3.900	90%	9
Impuestos	218009	288.413	70.404	32%	10
TOTAL ACTIVO EXIGIBLE	2.542.336	3.167.877	625.541	25%	
ACTIVO REALIZABLE					
Inventario Mercaderías	298.908	710.936	412.028	138%	11
Importaciones en tránsito	0	712	712		12
TOTAL ACTIVO REALIZABLE	298.908	711.648	412.740	138%	
ACTIVO DIFERIDO					
Seguros Por Devengar	36899,28	59.815	22.915	62%	
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	36.899	59.815	22.915	62%	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.884.132	4.102.735	1.218.602	42%	
ACTIVO FIJO					13
Edificios - Construcciones	340.468	340.468	-	0%	
Vehículos	358.701	402.691	43.990	12%	
Muebles y Enseres	94.676	101.274	6.598	7%	
Equipos de Oficina	17.083	19.054	1.971	12%	
Equipos de Computacion	117.282	126.208	8.926	8%	
SUBTOTAL	928.210	989.695	61.485	7%	
Depreciación Acumulada	-509.070	614.084	- 105.015	21%	14
	419.141	375.611	43.530	-10%	
TOTAL ACTIVOS	\$ 3.303.273	4.478.346	1.175.073	36%	

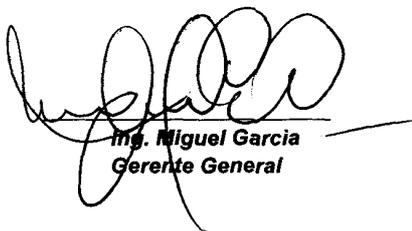

Ing. Miguel Garcia
Gerente General


Lcda. Lilia 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 2006 y 2007
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	SALDO	SALDO	VARIACION		NOTAS
			31-dic-06	31-dic-07	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>					
Obligaciones Financieras	\$ 9.767	95	-	9.672	0%
Obligaciones Comerciales	2.213.140	3.409.792	-	1.196.652	54%
Documentos por pagar corto plazo	67.350	33.467	-	33.883	-50%
Gastos por pagar	45.759	62.705	-	16.946	37%
Deudas al IESS	12.447	11.776	-	672	-5%
Impuestos por pagar	44.352	64.469	-	20.117	
Impuestos SRI-OTROS		31.214		31.214	70%
Otras Cuentas por Pagar	80.902	81.772		870	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 2.473.717	3.695.288		1.221.571	49%
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>					
Documentos por pagar largo plazo	\$ 99.368	-	-	99.368	-100%
Provision Jubilación Patronal	\$ 103.217	103.217	-	-	0%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	\$ 202.585	103.217		99.368	-49%
TOTAL PASIVOS	\$ 2.676.302	3.798.506		1.122.203	42%
<u>PATRIMONIO</u>					
Capital	\$ 500.000	500.000	-	-	0%
Reserva de Capital	40.486	40.486	-	-	0%
Reserva Legal	10.343	15.630		5.287	51%
Resultado Ejercicio Anterior	47.417	76.141		28.724	61%
PATRIMONIO ANT. UTIL. PRES.EJERC.	\$ 598.246	632.257		34.011	6%
Utilidad del Ejercicio	28.724	47.583		18.859	66%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 626.970	679.840		52.870	8%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 3.303.273	4.478.346		1.175.073	36%

Las Notas forman parte integrante de los Estados Financieros.


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 RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2007
(Expresado en Dólares Americanos)

	SALDO 31-dic-06	SALDO 31-dic-07	VARIACIONES		NOTAS
			ABSOLUTA	RELATIVA	
VENTAS BRUTAS	\$ 9.482.055	11.936.618	2.454.563	26%	
(-) Descuentos y Devoluciones	1.842.036	3.252.695	1.410.659	77%	
(=) VENTAS NETAS	<u>7.640.019</u>	<u>8.683.923</u>	1.043.904	14%	
COSTO DE VENTAS	5.787.801	6.632.206	864.605	15%	
(+) Inventario Inicial Mercaderías	193.746	298.908	105.162	54%	
(+) Compras	5.916.129	7.077.297	1.161.168	20%	
(-) Devolución en compras	43.366	33.063	10.303	-24%	
(-) Inventario Final	298.908	710.936	412.028	138%	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>1.872.418</u>	<u>2.051.717</u>	179.299	10%	
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	1.775.720	1.880.863	105.143	6%	
Gastos de Administración	608.519	751.739	143.220	24%	
Gastos de Ventas	113.573	1.117.361	1.003.788	884%	
Gastos Financieros	35.628	11.762	23.866	-67%	
RESULTADO EN OPERACIONES	<u>96.698</u>	<u>170.855</u>	74.156	77%	
(+) Otros Ingresos	1.135	14.783	13.648	1203%	19
(-) Otros Egresos	19.442	18.026	1.416	-7%	20
(=) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS	<u>78.391</u>	<u>138.046</u>	59.654	76%	
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	11.759	20.707	8.948	76%	
(=) UTILIDAD NETA	<u>66.633</u>	<u>117.339</u>	50.706	76%	
(-) IMPUESTO A LA RENTA DE LA COMPAÑÍA	34.716	64.469	29.752	86%	21
(=) UTILIDAD ANTES DE LA RESERVA LEGAL	<u>31.916</u>	<u>52.870</u>	20.954	66%	
(-) RESERVA LEGAL	3.192	5.287	2.095	66%	22
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	\$ <u>28.725</u>	\$ <u>47.583</u>	18.859	66%	

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 EVOLUCION PATRIMONIAL
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
 (Expresado en Dólares Americanos)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESULTADOS AÑOS ANTERIORES	RESULTADOS PRESENTE EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/2006	500.000	40.486	10.343	-	47.417	28.724	626.970
MOVIMIENTOS							
TRANSFERENCIAS			5.287		28.724	47.583	81.594
AUMENTOS						28.724	28.724
DISMINUCION						-	-
SALDO AL 31/12/2007	500.000	40.486	15.630	-	76.141	47.583	679.840


 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 FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresado en Dólares Americanos)

	SALDO 31-dic-07
FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES	
Utilidad Neta	47.583
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD	123.950
Depreciaciones	105.015
Amortizaciones	-
Provisión Cuentas Incobrables	18.935
UTILIDAD DESDE EL PUNTO DE VISTA DE FONDOS	171.532
Variaciones en Activos	
Clientes	- 167.034
Impuestos	- 70.404
Inventarios	- 412.740
Sinietros seguros	- 289.565
Depósitos y fianzas	- 3.900
Activos Transitorios (seguros anticipados)	- 22.915
Otras cuentas por cobrar	- 113.574
Variaciones en Pasivos	
Obligaciones Comerciales	1.196.652
Gastos Acumulados por Pagar	16.946
Otras Cuentas por Pagar	- 33.685
Impuestos por pagar	51.331
TOTAL CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	151.112
FONDOS REQUERIDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	322.645
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Incremento de Activos fijos	- 61.485
FONDOS REQUERIDOS PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	261.160
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Obligaciones Bancarias a Corto Plazo	- 9.672
Documentos por pagar a largo plazo	- 99.368
Reserva Legal	5.287
FONDOS CAPTADOS PARA FINANCIAR LAS OPERACIONES	- 103.753
AUMENTO NETO DE CAJA	157.407
CAJA AL INICIO DEL AÑO	<u>5.989</u>
CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u><u>163.396</u></u>



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 2007**

LA PRESENTE INFORMACIÓN FINANCIERA SE PRESENTA EXPRESADA EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

Mediante notas aclaratorias que a continuación se puntualizan, está el resumen de las prácticas contables más importantes, señaladas en el Balance General y los Estados Financieros Auditados. Como parte de éstas; constan, varios detalles de los 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 como CIA. LTDA, el 15 de julio de 1985, cuyo objeto es la comercialización de productos farmacéuticos en general; autorizada mediante resolución Nro 85-1-2-1 de la Superintendencia de Compañías, Posteriormente el 2 de Octubre del 2005 se ha transformado dicha compañía en sociedad Anónima, mediante resolución # 2722 inscrito en el registro mercantil tomo 136 con forme a lo establecido en el decreto 733 del 22 de agosto de 1975 Acto realizado en el Cantón de Quito. Constando en esta además el aumento de capital a un monto total de 500.000 dólares rubro conformado por 8.000 dólares como capital inicial y 492.000 dólares como aumento dado por los socios.

2. DATOS DEL AÑO ANTERIOR

La auditoría corresponde al año 2007; sin embargo, se han preparado estados comparativos para que permitan tener una visión de las variaciones que se han efectuado entre un período y otro.

3 CAJA-BANCOS

En el presente anexo se indican las cifras correspondientes a caja y bancos. Los gastos menores realizados por la mencionada organización se lo realizan con caja chica dándonos un total en la cuenta Caja –Bancos de 163.395,25

111,10,00,000	Caja	
111,10,02,000	Caja chica Guayaquil	395,00
111,10,03,000	Caja Camiones Quito	300,00
111,10,04,000	Caja chica Ambato	150,00
111,10,05,000	Caja Camiones Guayaquil	500,00

111,10,06,000	Caja chica Cuenca	400,00	
111,10,07,000	Caja chica Portoviejo	250,00	
	Total Caja		1.995,00
111,20,00,000	Bancos		
111,20,02,000	Rumiñahui cta.048607402-4	114.096,73	
111,20,07,000	Produbanco cta. 01005007291	2.405,12	
111,20,08,000	Pichincha cta. 00511592-8	44.898,40	
	Total Bancos		161.400,25

4 CLIENTES

Las ventas de la empresa, se han facturado a: 30, 60 Y 90 días, dependiendo de los volúmenes de las mismas, esta política han aplicado en las actividades mercantiles.

Al 31 de diciembre del 2007, la descomposición general de la cuenta es la siguiente:

112.10.01.000	Clientes Nacionales	1862226,06
112.10.04.000	Clientes DUDOSO COBRO	57.274,94
	TOTAL CLIENTES	1.919.501,00

5 PROVISIÓN INCOBRABLES

De conformidad con el numeral 11 del Art. 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno la empresa ha provisionado un 1% sobre las cuentas pendientes de cobro correspondientes al 2007, su valor es 18.935 dólares Americanos, acumulando un total de 98.233,08. El valor acumulado no supera el 10% del saldo total.

6 SINIESTROS SEGUROS

Póliza de Transporte Transf. 82

Este valor se debe a un asalto por transporte de mercaderías a Guayaquil; el cobro por indemnización, que la cías de seguros debe cancelar, se encuentra actualmente en trámite debido a que Seguros Sul América no acepta realizar la indemnización porque según la empresa aseguradora existe una supuesta cláusula que le exime (falta de seguridad en las mercaderías) el pago de la misma. Según póliza de Transf. 29 y 30.

Con relación a este existe la, resolución N°SBS-INSP-2008-051, de la Superintendencia de Bancos y Seguros; la misma que dice:

“ARTÍCULO PRIMERO.- Ordenar que Sul América Compañía de Seguros del Ecuador C.A. en estricta aplicación del artículo cuarenta y dos, inciso cuarto de la Ley General de Seguros, pague a favor del señor Miguel García Costa., Representante Legal de GASCOS S.A., la suma de US \$ 150.000,00, por la transferencia N° 29 y US \$ 126.980,30, por la transferencia N° 30, más el diez por ciento de utilidad esperada, establecida en el anexo N° 000007, de las condiciones particulares de la póliza de transporte N° 0037847, al tipo máximo convencional fijado de acuerdo con la Ley; junto con los intereses calculados a partir del 13 de julio del 2007, debiéndose deducir los valores previamente pactados en la póliza.

ARTÍCULO SEGUNDO .- ORDENAR que Sul América Compañía de seguros del Ecuador C.A., cumpla con lo dispuesto en el artículo precedente, dentro del plazo de quince días contados a partir de la fecha de notificación de la presente resolución”.

Al cierre del ejercicio económico los Estados Financieros revelan las siguientes cifras:

Siniestros Seguros		
112,35,07,004	Póliza de transporte transf 29	154.237,50
112,35,07,005	Póliza de transporte transf 30	128.551,30
112,35,07,006	Póliza de transporte transf 82	94.744,77
	Total Seguros	<u>377.533,57</u>

7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de esta cuenta es la siguiente:

Otras Cuentas Por Cobrar		
112,40,01,000	Cuentas por liquidar	13.420,43
112,40,07,000	Paúl Carrasco	9.432,99
112,40,08,000	Banco Rumifahui	1.286,29
112,40,24,000	Fabricio Álvarez Sotomayor	16.250,00
112,40,27,000	Perlet. S.A.	35.525,99
112,40,32,000	José Santiago Soria	1.856,40
112,40,33,000	Banco Pichincha	1.534,56
112,40,34,000	Ministerio de Trabajo	290,00
112,40,37,000	Gilmar Arias	4.265,25
112,40,52,000	Nifa S.A	11.127,33
112,40,53,000	Casabaca S.A.	52,38
112,40,54,000	Abogado Edison Morales	100,00

112,40,63,000	Alvarez Barba S.A.	4.000,00
112,40,74,000	David García	584,30
112,40,80,000	Darío García	800,00
112,40,85,000	Accidente de Cuenca	3.081,06
112,40,87,000	Zudella S.A.	54,42
112,40,95,000	Miguel García	474.169,66
112,40,98,000	Ctas x Cob.Ex-Empl-Guayaquil	4.911,11
	TOTAL	582.742,17

8 PRESTAMOS A EMPLEADOS

Auditoría pudo observar que más de un 90% de los empleados siguen cancelando sus deudas; queda un salto total por cobrar de 21612.94 dólares.

9 IMPUESTOS

Corresponde a las retenciones efectuadas por la organización

Impuestos		
112,60,00,000	Retenciones en la fuente	288.384,88
112,60,04,000	Retención en la fuente	28,33
	Total Impuestos	288.413,21

10 INVENTARIO DE MERCADERÍA

Auditoría, como parte de su examen, observó y verificó la toma física de los inventarios. También examinó la valuación de los mismos; éstos no superan el valor del mercado. La cuantía es:

113,10,01,000	Mercaderías	710.936,00
	Total Mercadería en inventario	710.936,00

11 IMPORTACIONES EN TRANSITO

Esta cuenta corresponde a los gastos realizados hasta el 31 de diciembre del 2007; correspondientes a la compra en tránsito de

Importaciones en tránsito		
113,20,02,028	Eversincere N° 28	711,64
	Total Importaciones en tránsito	711,64

12 ACTIVOS FIJOS

El contenido de esta cuenta es el siguiente:

<i>Propiedad, planta y equipo</i>		
121,10,02,000	Edificios –construcciones	340.467,81
121,10,05,000	Vehículos	402.690,86
121,10,06,000	Muebles y enseres	101.274,18
121,10,07,000	Equipos de oficina	19.054,14
121,10,09,000	Equipos de computación	<u>126.208,26</u>
112,10,00,000	Total costo histórico	989.695,25

13 DEPRECIACIÓN ACUMULADA

La depreciación de los activos fijos tangibles se los realiza sobre la base de lo establecido en Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno. Los porcentajes son: 10% muebles y, 5% edificio, 20% vehículo y 33.33 % equipo de computación.

Al final del ejercicio económico 2007 se muestra el siguiente valor;

112,19,00,000	Depreciaciones Acumuladas	614.084,17
		<u>614.084,17</u>

14 DOCUMENTO POR PAGAR A CORTO PLAZO

Dichas obligaciones son generadas por las adquisiciones de vehículos destinados par el transporte de mercadería a los diferentes lugares del país. Dicho valor es el siguiente:

<i>Documentos por pagar corto plazo</i>		
211,11,00,000	Automotores Continental	24.039,80
211,11,02,000	Automotores de la Sierra S.A.	<u>9.426,90</u>
	Total:	33.466,70

15 GASTOS POR PAGAR

Este rubro corresponde a deudas que la empresa tiene internamente con los empleados de la organización y que serán devengados en el próximo año.

Gastos por Pagar		
211,50,01,000	Décimo Tercero	1.173,01
211,50,02,000	Décimo Cuarto	2.415,99
211,50,03,000	Décimo Cuarto Guayaquil	1.016,83
211,50,05,000	Vacaciones	14.243,82
211,50,10,000	PARTIC 15% TABAJADORES	20.706,80
211,50,11,000	Sueldos por Pagar	23.148,12
	Total :	<u>62.704,57</u>

16 DEUDAS AL IESS

Las deudas al IESS conciernen a la provisión para el pago de los siguientes conceptos: aporte patronal aportes individuales, fondos de reserva y préstamos quirografarios.

211,60,00,000	Deudas Al IESS.	11.775,84
	Total:	11.775,84

17 IMPUESTO SRI OTROS

Las retenciones corresponden al último mes del año, las mismas que han sido canceladas con normalidad; según lo determina las disposiciones tributarias.

18 CAPITAL

El Capital de la organización está constituido por aportaciones en bienes o valores de los socios o accionistas de la empresa, manteniéndose así desde la constitución de la organización. La composición de esta cuenta es la siguiente:

310,10,01,000	Miguel García	498.606,00
310,10,05,000	José Gabriel García Marcero	7,00
310,10,06,000	Juan Miguel García Mancero	3,00
310,10,07,000	David Esteban García Mancero	<u>1.384,00</u>
	Total Capital Suscrito	500.000,00

19 OTROS INGRESOS

Corresponde a multas (126.48) y a ajustes realizados al cierre del ejercicio económico del 2007 por 14.909.48.

20 OTROS EGRESOS

Corresponde a conceptos colaterales con la actividad principal de la empresa.

21 IMPUESTO A LA RENTA

Corresponde a la liquidación final de impuestos que la organización realizó, la por medio de la auditoría se verificó que la empresa ha declarado y pagó el valor neto de 64.468,73 en abril del 2008.

22 RESERVA LEGAL

Dicho valor corresponde a la determinación del 10% fijado por la organización siguiendo las leyes que rigen dentro del país después de impuesto a la renta y participación a los empleados con un valor de 5.286.98; cuantía que se encuentra verificada con la liquidación de impuestos de este año.