

Exp. 77905

CARVAGU S.A.

**Informe de Auditoría Externa
Por el año terminado al
31 de diciembre de 2010**

Econ. Washington Aguirre García
SC-RNAE 128; CPA 20613



CARVAGU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

INDICE

Informe del auditor independiente

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares Estadounidenses



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y accionistas de

CARVAGU S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de **CARVAGU S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas y; la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

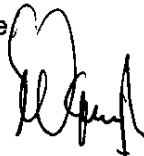
Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en la auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

No estuve presente al 31 de diciembre de 2010, en la toma de inventarios de materia prima, productos en proceso y productos terminados, los cuales suman un valor total de \$ 1,145,734.57.

En mi opinión, salvo por los efectos que se pueden derivar de los ajustes que se pudieran haber realizado por lo expresado en el párrafo anterior, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CARVAGU S.A.** al 31 de diciembre de 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente



Econ. Washington Aguirre García
SC-RNAE 128; CPA 20613



Guayaquil, 13 de julio de 2011

CARVAGU S.A.

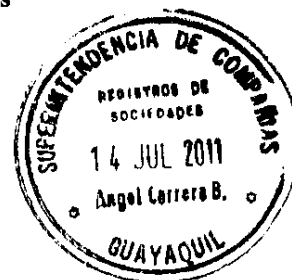
BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2010</u>	<u>2009</u> (Nota 3)
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo	481,713.27	68,777.77
Cuentas por cobrar	(Nota 4) 932,409.41	427,176.81
Inventarios	(Nota 5) 1,145,734.57	469,900.00
Pagos anticipados	(Nota 6) 112,596.86	43,391.59
Total activos corrientes	<u>2,672,454.11</u>	<u>1,009,246.17</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedades y Equipos	(Nota 7) 1,143,111.79	1,175,127.45
TOTAL DEL ACTIVO	<u>3,815,565.90</u>	<u>2,184,373.62</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas y Documentos por pagar	(Nota 8) 1,537,472.01	262,083.34
Gastos acumulados por pagar	(Nota 9) 260,951.21	108,807.84
Total de pasivos corrientes	<u>1,798,423.22</u>	<u>370,891.18</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	(Nota 10) 482,391.38	370,444.28
TOTAL DEL PASIVO	<u>2,280,814.60</u>	<u>741,335.46</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social	(Nota 13) 100,000.00	100,000.00
Aporte Futura Capitalización	1,066,233.22	1,218,851.38
Reserva de Capital	57,755.86	23,679.96
Resultados acumulados	4,079.13	4,079.13
Utilidad - Pérdida del ejercicio	306,683.09	96,427.59
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,534,751.30</u>	<u>1,443,038.06</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>3,815,565.90</u>	<u>2,184,373.62</u>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros



CARVAGU S.A.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS **AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010** **(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2010</u>
INGRESOS:	
Ventas Netas	7,740,047.76
TOTAL VENTAS	<u>7,740,047.76</u>
COSTOS Y GASTOS:	
Costo de Venta	-6,015,118.39
Gastos de Administración	-1,190,405.46
TOTAL COSTOS Y GASTOS	<u>-7,205,523.85</u>
UTILIDAD – PERDIDA ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	<u>534,523.91</u>
15% Trabajadores	-80,178.59
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	<u>454,345.32</u>
25% Impuesto a la renta	-113,586.33
UTILIDAD NETA	<u>340,758.99</u>



CARVAGU S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2009	100,000.00	1,218,851.38	23,679.96	4,079.13	96,427.59	1,443,038.06
Disminución de Aportes Futura Cap.		152,618.16				-152,618.16
Aumento de Reserva Legal			34,075.90			34,075.90
Distribución de Dividendos					-96,427.59	-96,427.59
Utilidad del ejercicio 2010					306,683.09	306,683.09
Saldo al 31 de diciembre del 2010	100,000.00	1,066,233.22	57,755.86	4,079.13	306,683.09	1,534,751.30



CARVAGU S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2010</u>
<u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u>	
	306,683.09
Utilidad - Pérdida del ejercicio	
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	32,015.66
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>	
Aumento de Cuentas por cobrar	-505,232.60
Aumento de Inventarios	-675,834.57
Aumento de Pagos Anticipados	-69,205.27
Disminución de Cuentas y Documentos por pagar	1,275,388.67
Aumento de Gastos acumulados	152,143.37
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>515,958.35</u>
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>	
Propiedades y equipos, neto	-
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>-</u>
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>	
Aumento de Pasivos a largo plazo	111,947.10
Disminución de Aportes Futura Capitalización	-152,618.16
Aumento de Reserva Legal	34,075.90
Distribución de Dividendos	-96,427.59
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>-103,022.75</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	412,935.50
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	68,777.77
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>481,713.27</u>



CARVAGU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES

CARVAGU S.A. (la Compañía) se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 16 de mayo de 1997, ante la Notaría Décima Tercera del Cantón Guayaquil y con número 9.846 del Registro Mercantil, del 9 de junio de 1997.

El objeto principal de la compañía es la fabricación de medicamentos y productos naturales

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados. Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, por este motivo, la compañía cuenta con y presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por las normas de contabilidad.

b) Inventarios

Se registran bajo el sistema de costo histórico, según lo establecido en la NEC 11

c) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%

d) Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.



CARVAGU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 (continuación)

e) Provisión por Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la Renta, se calcula mediante la tasa del impuesto (25%) aplicables a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigido.

f) Participación de los Trabajadores en la Utilidades

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan, con base a las sumas por pagar exigibles.

g) Derechos de Autor

La compañía cumple con las disposiciones establecidas, cumpliendo con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

3. Los valores señalados al año terminado al 31 de diciembre de 2009, corresponden a estados financieros no auditados.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Cuentas por Cobrar ⁽¹⁾	916,271.76	432,740.00
Cuentas por Cobrar Relacionadas	26,028.24	
Importadora Nagib S. A. \$ 11,490.80		
Importadora Degan S. A. \$ 12,895.60		
Pronatcorp S.A. \$ 1,641.84		
Total	942,300.00	432,740.00
(-) Provisión de Ctas. Incobrables	-9,890.59	-5,563.19
Total	932,409.41	427,176.81

(1) Cuentas por cobrar

CLIENTE	VALOR
ECONOFARM S.A.	\$ 45,837.83
FARCOMED	\$ 121,356.65
FARMAENLACE	\$ 76,342.31
TELEVENT S.A.	\$ 48,352.31
MEGA SANTAMARIA	\$ 21,356.43
CORPORACION LA FAVORITA	\$ 234,213.98
CORPORACION EL ROSADO	\$ 193,465.32
DIFARE	\$ 93,243.21
QUIFATEX	\$ 21,345.23
OTRAS CUENTAS X COBRAR	\$ 60,758.49
TOTAL	\$ 916,271.76



CARVAGU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(continuación)

5. INVENTARIOS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Materia prima	689,345.23	368,300.00
Productos en proceso	32,489.34	3,300.00
Productos terminados	423,900.00	98,300.00
Total	1,145,734.57	469,900.00

6. PAGOS ANTICIPADOS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Retenciones e Impuestos	77,528.99	14,764.04
Crédito Tributario I. R.	35,067.87	28,627.55
Total	112,596.86	43,391.59

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Planta	469,254.20	469,253.20
Instalaciones	182,463.19	182,463.19
Muebles y Enseres	40,652.00	40,651.00
Maquinaria y Equipos	484,911.72	484,911.72
Equipos de Computación	29,868.00	29,867.00
Total	1,207,149.11	1,207,146.11
(-) Depreciación Acumulada	-64,037.32	-32,018.66
TOTAL	1,143,111.79	1,175,127.45



CARVAGU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(continuación)

Movimientos de Activo Fijo:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010	1,175,127.45
Adiciones ventas y/o bajas netas	-
Depreciación del año	-32,015.66
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>1,143,111.79</u>

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Proveedores Locales ⁽²⁾	193,974.95	262,083.34
Préstamos Bancarios ⁽³⁾	958,407.00	-
Porción corriente del Pasivo a L/P ⁽⁴⁾	385,090.06	-
Total	<u>1,537,472.01</u>	<u>262,083.34</u>

(2) Proveedores Locales

<u>PROVEEDORES</u>	<u>VALOR</u>
RESIQUIM	\$ 34.895,32
INTEROC	\$ 25.349,33
TECNOPLAST	\$ 22.354,45
BRENTAG DEL ECUADOR	\$ 21.324,45
CORRUCHESA	\$ 23.435,45
CRECICORP	\$ 12.384,54
MATERQUIN	\$ 9.432,34
ECUNE	\$ 9.324,23
PROVEQUIN	\$ 8.348,23
Otros	\$ 27.128,81
TOTAL	\$ 193,974.95



CARVAGU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(continuación)

(3) Préstamos Bancarios C/P

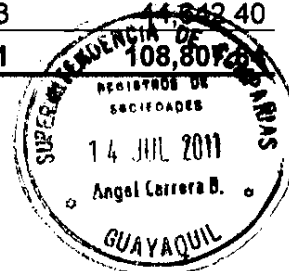
BANCO	Monto	Saldo	Plazo en meses	Tasa de interés	Fecha de vencimiento
BANCO PICHINCHA					
operación 1	\$ 44.000,00	\$ 3.831,00	12	9,74%	Enero de 2011
operación 2	\$ 58.000,00	\$ 15.031,00	12	9,74%	Marzo de 2011
operación 3	\$ 65.000,00	\$ 22.370,00	12	9,74%	Abril de 2011
operación 4	\$ 8.940,00	\$ 45.850,00	12	9,74%	Junio de 2011
operación 5	\$ 170.900,00	\$ 143.723,00	12	9,74%	Octubre de 2011
operación 6	\$ 77.000,00	\$ 70.906,00	12	9,74%	Noviembre de 2011
operación 7	\$ 471.710,00	\$ 471.710,00	12	9,74%	Diciembre de 2011
PRODUBANCO					
operación 1	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	12	9,76%	Diciembre de 2011
operación 2	\$ 100.000,00	\$ 76.061,00	12	9,76%	Julio de 2011
GMC					
operación 1	\$ 18.120,00	\$ 9.125,00	12	10,15%	Junio de 2011
TOTAL		\$ 958.407,00			

(4) Porción corriente del Pasivo a L/P

BANCO AMAZONAS		
operación 1	\$ 143.000,00	\$ 29.586,21
operación 2	\$ 95.000,00	\$ 23.750,00
BANCO RUMIÑAHUI		
operación 1	\$ 300.000,00	\$ 150.000,00
PRODUBANCO		
operación 3	\$ 84.000,00	\$ 28.000,00
PROAMERICA		
operación 1	\$ 300.000,00	\$ 100.000,00
operación 2	\$ 65.000,00	\$ 45.882,35
operación 3	\$ 15.743,00	\$ 7.871,50
TOTAL		\$ 385.090,06

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Beneficios Sociales	29,076.84	19,340.00
Impuestos y Retenciones por Pagar	38,109.45	18,040.00
15% Participación Trabajadores	80,178.59	26,785.44
25% Impuesto a la Renta	113,586.33	113,342.40
Total	260,951.21	108,807.84



CARVAGU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(continuación)

10. PASIVOS A LARGO PLAZO

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Préstamos Bancarios ⁽⁵⁾	446,092.94	214,145.84
Accionistas	36,298.44	156,298.44
Total	482,391.38	370,444.28

(5) Préstamos Bancarios a L/P

BANCO AMAZONAS						
operación 1	:	\$ 143.000,00	\$ 60.979,79	58	11,23%	Enero de 2014
operación 2	:	\$ 95.000,00	\$ 49.479,00	48	11,21%	Enero de 2014
BANCO RUMIÑAHUI						
operación 1	:	\$ 300.000,00	\$ 116.063,00	24	10,19%	Agosto de 2012
PRODUBANCO						
operación 3	:	\$ 84.000,00	\$ 52.036,00	36	9,76%	Septiembre de 2013
PROAMERICA						
operación 1	:	\$ 300.000,00	\$ 140.546,00	36	10,23%	Abril de 2013
operación 2	:	\$ 65.000,00	\$ 19.117,65	17	9,76%	Junio de 2012
operación 3	:	\$ 15.743,00	\$ 7.871,50	24	9,74%	Diciembre de 2012
TOTAL			\$ 446.092,94			

11. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Las transacciones con partes vinculadas durante el año 2010, fueron:

Venta de productos terminados:

Importadora Nagib S. A.	\$ 478,598.05
Importadora Degan S. A.	\$ 439,455.57
Pronatcorp S. A.	\$ 219,521.55

Las transacciones celebradas con partes vinculadas mantienen similares condiciones con respecto a aquellas celebradas con terceros en cuanto a precios, plazos, condiciones de pago.



CARVAGU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(continuación)

12. MOVIMIENTOS DE BENEFICIOS SOCIALES E IMPUESTO A LA RENTA

	Saldo 31/12/09	Pagos	Provisiones	Saldo 31/12/10
15% trabajadores	26,785.44	26,785.44	80,178.59	80,178.59
Impuesto a la Renta	44,642.40	44,642.40	113,586.33	113,586.33

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado por la compañía al 31 de diciembre del año 2010 está dividido en 100.000 acciones ordinarias y nominativas de \$1.00 cada una.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos.

