



89.587

Informe de los auditores independientes

Señores
Socios
MAGDA ESPINOSA CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **MAGDA ESPINOSA CIA LTDA.** por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2006, los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. En el estado de resultados del año 2005, el costos de ventas presenta un valor de UDS 392.451 como transferencias, según los procedimientos de auditoría aplicados corresponde a varios ajustes realizados para la presentación correcta de compras y saldos finales de los inventarios, en el año 2006 el costo de ventas fue determinado hasta el mes de marzo mediante el método diferencia de inventarios y a partir del mes de abril a través del método de permanencia de inventarios.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos en los estados financieros de registrar correctamente el valor mencionado en el párrafo 3, los estados financieros correspondientes al año 2005 y 2006 presentan razonablemente la situación financiera de **MAGDA ESPINOSA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2005 y 2006 los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Auditing

Support



CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de evolución del patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Conciliaciones entre los resultados netos y los flujos de efectivo neto utilizado por actividades de operación
- Notas a los estados financieros

Auditing

Support

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de MAGDA ESPINOSA CIA LTDA. requeridas por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador
27 de abril del 2007



Dr. Hugo Bonilla- Socio
CPA.N. 23.503

Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548

*Auditing
Support*

MAGDA ESPINOSA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006

ACTIVOS	2005	2006	PASIVOS	2005	2006
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos (Nota 7)	252.908	338.216	Sobregiros bancarios (Nota 14)		1.250.221
			Préstamos bancarios (Nota 15)	638.409	1.171.637
Documentos y cuentas por cobrar:	3.782.628	2.586.351	Documentos y cuentas por pagar:	3.819.981	4.258.789
Clientes (Nota 8)	545.459	862.151	Proveedores (Nota 16)	3.439.848	3.890.550
Provisión cuentas incobrables	-21.660	-21.660	Impuestos por pagar (Nota 17)	297.497	48.891
Crédito tributario e impuestos anticipados (Nota 9)	340.693	76.570	Otras cuentas por pagar (Nota 18)	82.636	319.348
Otras cuentas por cobrar (Nota 10)	2.918.136	1.669.290			
Inventarios: (Nota 11)	2.937.408	2.899.549	Provisiones por pagar		
Gastos pagados por anticipado	53.669	14.909	Beneficios sociales (Nota 19)	13.880	15.519
Total activo corriente	7.026.613	5.839.025	Total pasivo corriente	4.472.270	6.696.166
Activo fijo neto (Nota 12)	342.016	2.548.346	PASIVOS A LARGO PLAZO	2.113.760	1.182.491
Costo histórico	352.196	2.664.821	Préstamos bancarios (Nota 15)	1.758.833	1.080.530
Depreciación acumulada	-10.180	-116.475	Otras cuentas por pagar (Nota 20)	354.927	101.961
Otros Activos (Nota 13)	-	1.721.029	TOTAL PASIVOS	6.586.030	7.878.657
TOTAL ACTIVOS	7.368.630	10.108.400	PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 21)	5.000	500.000
			Aportes futura capitalización	674.275	1.678.141
			Resultados acumulados	77.136	103.324
			Utilidad (pérdida) del ejercicio	26.189	-51.722
			TOTAL PATRIMONIO	782.600	2.229.743
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7.368.630	10.108.400

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 26)

**MAGDA ESPINOSA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2006**

INGRESOS OPERACIONALES	2005	2006
Ventas netas	18.597.740	21.811.982
Costo de ventas	<u>15.776.969</u>	<u>17.609.413</u>
Utilidad bruta en ventas	2.820.771	4.202.569
 GASTOS OPERACIONALES	 3.060.289	 4.307.036
Gastos de administración	2.644.329	3.733.799
Gastos financieros	<u>415.960</u>	<u>573.237</u>
Pérdida en operación	-239.518	-104.467
 INGRESOS / GASTOS NO OPERACIONALES	 312.942	 54.870
Otros ingresos	312.942	90.456
Otros gastos	-	35.586
Utilidad (Pérdida) el ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	73.424	-49.597
15% participación trabajadores	11.014	-
25% impuesto a la renta	36.221	2.125
 Utilidad neta(Pérdida) del ejercicio	 <u>26.189</u>	 <u>-51.722</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 26)

*Auditing
Support*

MAGDA ESPINOSA S.A
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006

	Capital social	Aportes futura capitalización	Resultados acumulados	Resultado ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	5.000	-	77.661	-526	82.135
Aportación para futura capitalización		674.275			674.275
Transferencia a ejercicios anteriores			-526	526	-
Resultado del ejercicio				26.189	26.189
Saldo al 31 de diciembre del 2005	5.000	674.275	77.135	26.189	782.599
Reclasificación a resultados acumulados			26.189	-26.189	0
Aumento de capital	100.000				100.000
Aumento de capital	395.000				395.000
Aportes en activos fijos		1.003.866			1.003.866
Resultado del ejercicio				-51.722	-51.722
Saldo al 31 de diciembre del 2006	500.000	1.678.141	103.324	-51.722	2.229.743

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 26)

**MAGDA ESPINOSA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005 Y 2006**

	2005	2006
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	18.077.055	21.485.687
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>-17.899.100</u>	<u>-21.591.767</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	177.955	-106.080
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Efectivo pagado en compras de activos	<u>-253.260</u>	<u>-913.759</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	-253.260	-913.759
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros contratados		611.812
Préstamos bancarios adquiridos y/o renovados	560.000	2.046.339
Pago préstamos bancarios	<u>-237.361</u>	<u>-1.553.005</u>
Efectivo recibido por actividades de financiamiento	322.639	1.105.146
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	247.334	85.307
Efectivo al comienzo del año	5.574	252.908
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>252.908</u>	<u>338.216</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 26)

*Auditing
Support*



**MAGDA ESPINOSA CIA. LTDA.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE
EFECTIVO NETOS PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006**

	2005	2006
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	26.189	-51.722
Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación	10.180	106.295
Provisión (baja) cuentas incobrables	20.324	9.603
Provisión intereses	15.073	
Impuesto a la Renta		2.125
Total	<u>45.577</u>	<u>118.023</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar clientes	-520.685	-326.296
Aumento en otras cuentas por cobrar	-628.962	-169.300
Aumento (disminución) en inventarios	-1.271.833	37.859
Aumento en cuentas por pagar	<u>2527669</u>	<u>287.482</u>
Total	106.189	-170.255
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	<u>177.955</u>	<u>-103.954</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 26)

*Auditing
Support*

MAGDA ESPINOSA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2006

Nota 1. - Identificación de la Compañía

MAGDA ESPINOSA CIA. LTDA., se constituyó mediante escritura pública otorgada el 11 de junio del 2000 y legalmente inscrita el 18 de agosto del mismo año, bajo el número 2151 del Registro Mercantil tomo 131 según escritura pública celebrada el 11 de junio del 2000, ante el Notario Décimo Segundo del Distrito Metropolitano de Quito.

La compañía tiene una duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

Nota 2. - Objeto Social

Magda Espinosa Cía. Ltda., tiene como objeto la importación, exportación, comercialización y fabricación de productos farmacéuticos, de uso personal y de consumo masivo.

Para hacer fruto del objeto social de la Compañía se realiza la comercialización a través de los denominados autoservicios.

Nota 3. - Estructura Organizacional

De acuerdo a la escritura de constitución Magda Espinosa Cía. Ltda., es gobernada por la Junta General de Socios (Órgano Supremo de la Compañía por ende la máxima autoridad dentro de la misma), la administración corresponde también a la Presidencia y a la Gerencia General, cuenta con una Gerencia Financiera.

La Compañía cuenta con cinco puntos de venta ubicados en distintos sectores de la ciudad de Quito así tenemos: en la zona norte autoservicios La Luz y Carapungo, zona centro autoservicios 10 de Agosto y Venezuela y en Sangolquí autoservicio River Mall, cada punto de venta cuenta con un administrador y un jefe de cajas, quienes se encargan del manejo, control de los locales y dan cuentas de las operaciones diarias a la Gerencia General y Financiera.

Nota 4. – Entorno Económico

Durante el año 2006 el Ecuador se desarrolló en un ambiente económico político bastante complejo. La constante inestabilidad del gobierno nacional ha sido la tónica permanente, con el cambio constante de ministros de estado, lo cual ha afectado el desenvolvimiento de las actividades, ya que no han existido políticas de estado continuas que puedan desarrollar llevar al país en forma consistente. Podemos citar como importante la no firma del tratado de libre comercio, la suspensión del contrato con la petrolera Occidental.

Auditing
Support

Además la elección del nuevo Presidente, trae consigo una serie de incertidumbres ya que el plan de gobierno no ha sido conocido en forma completa. Anuncios como el no pago de la deuda externa e interna, la terminación del convenio con los Estados Unidos del uso de la base de Manta, el no estar de acuerdo con el Tratado de Libre Comercio entre otros crea una base de incertidumbre sobre el destino del país. Aún más con la realización de la Asamblea Constituyente que podrá cambiar la estructura del estado. Las principales cifras económicas del 2006 mostraron al país con un índice de inflación anual del 2,87% con un mercado laboral que señala a la desocupación en un porcentaje del 9,03% del mercado laboral y la subocupación del 45.04%, indicando que el salario mínimo vital nominal promedio alcanzó los USD 186,60 y el salario unificado nominal de USD 319,17 esto al 31 de diciembre del 2006. La tasa activa referencial se ubicó en el 9,86%, la tasa pasiva referencial en el 4,87% y el valor del barril de crudo se mantuvo en el valor de USD 44 la unidad. Cabe señalar hechos importantes como el alcanzar el precio de barril más alto en el mes de julio del 2006, con un valor de 61,26USD. Las principales exportaciones del país fueron el petróleo crudo, banano, camarón, flores naturales.

Nota 5.- Operaciones

Hasta el año 2004 Magda Espinosa venía operando como persona natural, durante el 2005 y 2006 se realizó el traspaso de los bienes a Magda Espinosa Cía. Ltda., se ha evidenciado un crecimiento importante en las operaciones el cual se ve reflejado en el aumento de Activos fijos y Aportes para Futuras Capitalizaciones.

Nota 6. - Principales Políticas Contables

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

a) Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que se detallan a continuación:

b) Equivalentes de efectivo

La Compañía considera equivalentes de efectivo la caja en efectivo, caja chica, caja fondos y los bancos. Las cuentas bancarias están divididas en corrientes y de ahorro todas corresponden a cuentas nacionales.

c) Cuentas por cobrar

La Compañía registra sus cuentas por cobrar en base a las facturas emitidas a los clientes, además es política de la Compañía registrar los cheques posfechados.

Auditing

Support

d) Inventarios

Los Inventarios están constituidos por productos de consumo masivo, productos suntuarios y farmacéuticos, la Compañía utilizaba para el control y registro de sus inventarios hasta febrero del 2006 el sistema periódico. La valoración de sus inventarios lo realizaba en base a un inventario físico realizado al fin del año y la determinación del costo de ventas lo hace por diferencia de inventarios.

En el sistema de control de inventarios los productos nacionales se registran al costo de la última adquisición, las mercaderías importadas se reflejan al costo de los proveedores del exterior más los gastos de importación.

A partir del mes de marzo del 2006 la compañía implementó un nuevo sistema contable, los cambios más importantes es el sistema de control de inventarios, a partir de esta fecha se los lleva bajo el sistema de permanencia de inventarios es decir con la incorporación de un control de los productos a través de los kardex, los mismos que están valorados al costo promedio.

e) Activos Fijos

Lo constituyen vehículos, construcciones en curso, instalaciones, maquinaria y herramientas, muebles y enseres, equipos de oficina y cómputo registrados al costo de adquisición los mismos que se deprecian por el método de línea recta en función a los años de vida útil estimada, como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

f) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

g) Impuesto a la renta

De acuerdo al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario capítulo VII artículo 38, las compañías aplicarán una tarifa del 25% de las utilidades del ejercicio, si reinvierten sus utilidades aplicarán una tarifa del 15%.

h) Aportes futura capitalización:

Constituye aportes para futuras capitalizaciones un valor de USD 1.678.141, durante el año 2006 se ha realizado dos aumentos de capital sin tomar en cuenta este rubro. El saldo al 31 de diciembre del 2005 fue de USD 674.275.

i) Reconocimiento del Ingreso

El ingreso es reconocido cuando los bienes son vendidos siendo ésta la base de medición del principio de realización.

j) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se incurren.

Auditing
Support



Nota 7. – Caja - Bancos

La composición al 31 de diciembre del 2005 y 2006, se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Cuenta</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Pichincha	3057951604	3.784	-
Pichincha (ahorros)	60000110-1	215	-
Pacifico	5213606	5.166	13.835
Solidario	10016035926	1.332	1.143
Unibanco	1781001303	16.184	13.792
Coop. Cámara de Comercio de Quito		50	-
Andes Cía. Ltda.	610004707	18.171	67
Pichincha	3254966104	49.850	71.546
Cofiec Cía. Ltda.	1003811	1.946	859
Pichincha	3259447904	-	15.874
Produbanco	2005122615	-	10.340
MM Jaramillo Arteaga	1019558247	-	1.664
Internacional	291011	-	1.716
Fondos Pichincha (Fideicomiso)			61.422
Total bancos		96.698	192.258
Cajas		156.210	145.958
Total caja y bancos		252.908	338.216

Nota 8. – Cuentas por cobrar locales

La composición al 31 de diciembre del 2005 y 2006, se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Clientes	290.840	567.418
Tarjetas de crédito	131.896	202.388
Cheques posfechados	122.723	92.345
Total Clientes	545.459	862.151

Auditing
Support

Nota 9. – Crédito Tributario e impuestos anticipados

El saldo de esta cuenta se compone como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Retención de impuesto a la renta	-	51.742
Retenciones en la fuente años anteriores	-	2.866
Anticipo Impuestos	36.089	-
Iva en compras	113.633	21.714
Crédito tributario Impuesto a la Renta	188.821	-
Retención en Fuente del Iva	2.150	248
Total	340.693	76.570

Nota 10.- Otras cuentas por cobrar

El saldo de esta cuenta se compone como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Otras cuenta por cobrar ⁽¹⁾	2.918.136	1.186.914
Anticipos a proveedores	-	482.376
Total	2.918.136	1.669.290

⁽¹⁾ El saldo de esta cuenta se compone como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Magda Espinosa persona natural ⁽²⁾	1.624.302	472.938
Macromedic ⁽³⁾	447.085	-
Elizabeth Espinosa	382.099	-
Marín Burgos Ana Luisa	-	300.000
Browse	-	134.743
Cuenta por cobrar empleados	111.558	4.612
Varios	353.092	274.621
Total	2.918.136	1.186.914

Auditing

Support



⁽²⁾ La composición de este saldo corresponde a valores entregados a la socia Magda Espinosa por concepto de préstamos, los cuales fueron autorizados mediante Acta de Junta General Universal de Socios con fecha 30 de diciembre del 2004 y que son producto del movimiento de la Compañía como persona natural, al 31 de diciembre del 2006 el saldo de esta cuenta es de USD. 472.938

⁽³⁾ Durante el año 2006 no se ha realizado ningún pago de este contrato, este valor fue reclasificado a cuentas por cobrar largo plazo.

Nota 11.- Inventarios

El saldo de las existencias al 31 de diciembre del 2005 y 2006 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Inventarios	2.937.408	2.891.620
Importaciones en trámite	-	7.929
Total	<u>2.937.408</u>	<u>2.899.549</u>

Auditing
Support

Nota 12.- Activo Fijo

El saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2006 se resume de la siguiente manera:

Descripción	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al 31/12/2005	Adiciones Por compra	Adiciones Por aporte capitalización	Reclasificaciones	Saldo 31/12/2006	%
Muebles y equipo de oficina	-	62.533		62.533	184.006	858.649	4.715	1.109.903	10
Vehículos	12.150	9.130		21.280	11.867	30.000		63.147	20
Equipos de computación	25.632		-5.313	20.319	88.766	143.159		252.244	33
Maquinaria y equipo	-	58.083		58.083	187.901	362.277		608.261	10
Instalaciones	87.427		35.617	123.044	58.382		447.740	629.166	10
Construcciones en curso	-	66.937		66.937	399.431		-466.368	0	
Por liquidar	-				1.309		-1.309	0	
Otros activos no depreciables					2.100			2.100	
Total costo activo fijo	125.210	196.683	30.304	352.196	933.762	1.394.085	-15.222	2.664.821	
Total depreciación acumulada	-26.273	-10.180	26.273	-10.180	-106.295	-	-	-116.475	
Total activo fijo neto	98.937	186.503	56.577	342.016	1.040.057	1.394.085	-15.222	2.548.346	

El cargo por depreciación del año fue de US \$ 106.295

Nota 13.- Otros activos

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Otras cuentas por cobrar ^(a)	----	1.605.421
Diferidos (Gastos operacionales y software)	----	115.608
Total	----	1.721.029

(a) El detalle de esta cuenta es el siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>
Magda Espinosa	1.156.400
Macromedic	449.021
Total	1.605.421

Nota 14. – Sobregiros bancarios

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>Cuenta</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Banco del Pichincha	3057951604	567.284	1.163.175
Banco del Pichincha	3259447904	66.994	-
Banco del Pichincha	305744330	4.131	-
MM Jaramillo Arteaga	1019650011		55.768
Produbanco	02005129547		31.278
Total		638.409	(a) 1.250.221

(a) Este valor corresponde a sobregiros contables por la emisión de cheques en los últimos días del mes de diciembre, los cuales son cubiertos en depósitos efectuados en los primeros meses del 2007.

Nota 15.- Préstamos bancarios

La composición de esta cuenta se detalla a continuación:

CAPITAL

Banco	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	Garantías entregadas	Intereses por pagar (a)	Corto plazo	Largo plazo	Total
Banco del Pichincha							
6665000	13%	27/10/2009			26.918	62.000	88.918
3502600	13%	26/08/2009			276.257	551.532	827.789
20364000	12%	26/05/2011			50.673	233.267	283.940
22582100	12%	27/09/2007			546.984		546.984
Banco Cofiec							
CF-653080	10%	05/07/2007	Prenda mercantil	6.657	125.000		125.000
CF-653127	10%	13/09/2007	Prenda comercial	2.264	75.000		75.000
Banco MM Jaramillo Arteaga							
MM 6021976	10%	16/06/2009			15.795	26.892	42.687
MM 6022025	10.17%	20/07/2011		60	46.149	206.839	252.988
Total Intereses por pagar (a)					8.861		8.861
Total Intereses y préstamos					1.171.637	1.080.530	2.252.167



Nota 16.- Proveedores

El saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2006 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Proveedores locales	2.855.776	2.736.214
Proveedores del exterior	584.072	258.425
Otros	-	1.723
Total Proveedores locales y del exterior	<u>3.439.848</u>	<u>(a) 2.996.362</u>

(a) Ver Nota Nº 20

Nota 17.- Impuestos por pagar

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
IVA en ventas	239.278	60
Impuesto a la renta empresa	36.221	-
Retenciones en la fuente	18.142	-
Retenciones del IVA	3.856	48.831
Total	<u>297.497</u>	<u>48.891</u>

Nota 18.- Otras cuentas por pagar

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Anticipos por pagar	-	143.509
Otros pasivos corrientes	51.513	114.640
Cuentas por pagar empleados	19.922	44.147
Varios	11.200	17.052
Total	<u>82.636</u>	<u>319.348</u>

Auditing

Support



Nota 19.- Beneficios sociales

Al 31 de diciembre del 2005 y 2006 el movimiento de las provisiones se resume así:

	Declmotercer suelo	Declmocuarto suelo	Fondo de Reserva	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	0	0	0	0
Pagado	-27,000	-9,302	-183	-36,485
Provisión	26,112	9,671	1,771	37,554
Ajustes	2,475	1,771	0	4,246
Saldo al 31 de diciembre de 2005	1,587	2,140	1,588	5,315
Pagado	-23,809	-9,671	-10,695	-44,175
Provisión	24,594	10,534	19,251	54,379
Saldo al 31 de diciembre del 2006	2,372	3,003	10,144	15,519

Nota.- 20 Otras cuentas por pagar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2005 y 2006, el detalle de la cuenta es:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Proveedores locales largo plazo ⁽¹⁾		894.188
Hipotecas - Juan Eljuri	131.736	101.961
Magda Espinosa	200.000	-
Otros	23.192	-
Total	354.928	996.149

Auditing
Support

⁽¹⁾ Diferencias entre estados financieros auditados y los de la Compañía

	Según Auditoría	Según Compañía	Diferencia
Pasivo corriente			
Proveedores	3.890.550	2.996.362	894.188
Pasivo largo plazo			
Otras cuentas por pagar largo plazo	101.961	996.149	(894.188)

Nota 21.- Capital Social

MAGDA ESPINOSA CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005 tiene un capital suscrito y pagado de US\$ 5.000, dividido en 5.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

En el año 2006 bajo resolución de la Superintendencia de Compañías con fecha 24 de febrero del 2006 e inscrito en el registro mercantil según No. 722, tomo 137, el 8 de marzo del 2006, se realiza un aumento de capital por USD. 100.000.

En el mismo año se realiza un nuevo aumento de capital de USD 395.000, bajo resolución de la Superintendencia de Compañías de fecha 18 de julio del 2006 e inscrita en el Registro Mercantil No. 1960, tomo 137, el 28 de julio del 2006.

Al 31 de diciembre del 2006 Magda Espinosa Cía. Ltda. cuenta con un capital suscrito y pagado de USD. 500.000, dividido en 500.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

Auditing
Support

Nota 22.- Impuesto a la Renta

A continuación se presenta la conciliación tributaria para el pago del impuesto a la renta del año 2006:

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA AÑO 2006

Pérdida del ejercicio	-51.722
Más: Gastos no deducibles	58.097
Utilidad (pérdida) gravable	6.375
 25% Impuesto a la renta	 1.594
Menos: Retenciones año 2006	53.867
Saldo a favor del contribuyente	-52.273

Nota 23.- Situación Tributaria

Los estados financieros de la compañía no han sido sujeto de revisión por las autoridades de control.

Nota 24.- Situación Financiera

En el año 2006 la Compañía realizó inversiones importantes, como la ampliación de las instalaciones del Autoservicio Carapungo y la adquisición de un terreno utilizado actualmente como estacionamiento en Autoservicio La Luz, con el fin de brindar un mejor servicio a los usuarios.

La Administración de la Compañía en base a su presupuesto prevé un incremento en el nivel de ingresos de estos autoservicios, para el año 2007 se estima no realizar mayores inversiones, debido a que con los incrementos en ventas se cumplirá el pago a los proveedores y los gastos financieros.

La compañía al 31 de diciembre del año 2006 presenta un saldo por pagar a proveedores por USD. 2.996.362 y préstamos por pagar a instituciones financieras por un valor de USD 2.252.167, como se describe en las Notas 15 y 16 a los Estados Financieros respectivamente, como resultado de esta situación la compañía presenta un excesivo apalancamiento financiero que representa el 89% de total de los activos.

Auditing
Support Cia. Ltda.

La administración de la compañía prevé para el próximo año una consolidación del posicionamiento de la marca en el mercado, incrementar sus ingresos y consecuentemente pagar las obligaciones contraídas.

Nota 25.- Contingentes

La compañía registró en el año 2005 como aportes futura capitalización un valor de UDS 674.275, por aportes de inventarios, este aumento de capital no se realizó en el año 2006, el saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2006 es de USD. 1.678.141.

Se ha solicitado la autorización al SRI para que la Compañía se haga acreedora al 100% del Iva en compras, hasta la fecha de nuestra visita no existe un pronunciamiento por parte de este organismo de control.

Nota 26.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de presentación de nuestro informe 27 de abril del 2007 no se han producido otros eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Auditing
Support