



Informe de los auditores independientes

Señores
Accionistas
MAGDA ESPINOSA S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **MAGDA ESPINOSA S.A.** por los años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2007, 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 nuestra opinión, los estados financieros correspondientes a los años 2006 y 2007 presentan razonablemente la situación financiera de **MAGDA ESPINOSA S.A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2007 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.

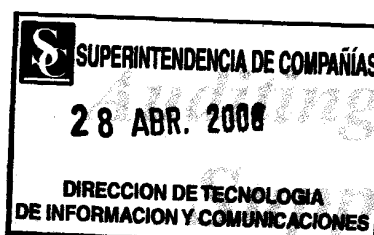
Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de MAGDA ESPINOSA S. A. requeridas por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador
01 de abril del 2008


Dr. Hugo Bonilla- Socio

CPA.N. 23.503

Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548



MAGDA ESPINOSA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007



ACTIVOS	2006	2007	PASIVOS	2006	2007
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos (Nota 7)	338.216	445.624	Sobregiros bancarios (Nota 14)	1.250.221	132.032
			Préstamos bancarios (Nota 15)	1.171.637	1.097.585
Documentos y cuentas por cobrar:	2.586.351	2.888.733	Documentos y cuentas por pagar:	4.258.789	5.463.360
Cientes (Nota 8)	862.151	647.767	Proveedores (Nota 16)	3.890.550	5.067.394
Provisión cuentas incobrables	-21.660	-21.660	Impuestos por pagar (Nota 17)	48.891	87.779
Crédito tributario e impuestos anticipados (Nota 9)	76.570	153.267	Otras cuentas por pagar (Nota 18)	319.348	308.187
Otras cuentas por cobrar (Nota 10)	1.669.290	2.109.359			
			Beneficios sociales (Nota 19)	15.519	38.525
Inventarios: (Nota 11)	2.899.549	2.804.186	Total pasivo corriente	6.696.166	6.731.502
Gastos pagados por anticipado	14.909	161.509	PASIVOS A LARGO PLAZO	1.182.491	1.353.403
Total activo corriente	5.839.025	6.300.052	Préstamos bancarios (Nota 15)	1.080.530	854.081
			Otras cuentas por pagar (Nota 20)	101.961	499.322
Activo fijo neto (Nota 12)	2.548.346	2.811.531	TOTAL PASIVOS	7.878.657	8.084.905
Costo histórico	2.664.821	3.241.363	PATRIMONIO		
Depreciación acumulada	-116.475	-429.832	Capital social (Nota 21)	500.000	500.000
			Aportes futura capitalización	1.678.141	1.678.141
Otros Activos (Nota 13)	1.721.029	915.431	Reserva Legal	-	1.309
			Resultados acumulados	103.324	50.293
			Pérdida del ejercicio	-51.722	-287.634
			TOTAL PATRIMONIO	2.229.743	1.942.109
TOTAL ACTIVOS	10.108.400	10.027.014	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	10.108.400	10.027.014

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

Auditing
Support



MAGDA ESPINOSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2007

INGRESOS OPERACIONALES	2006	2007
Ventas netas	21,811,982	23,225,199
Costo de ventas	<u>-17,609,413</u>	<u>-18,965,603</u>
Utilidad bruta en ventas	4,202,569	4,259,596
GASTOS OPERACIONALES	-4,307,036	-4,556,316
Gastos de administración	-3,733,799	-3,942,539
Gastos financieros	<u>-573,237</u>	<u>-613,777</u>
Pérdida en operación	-104,467	-296,720
INGRESOS / GASTOS NO OPERACIONALES	54,870	9,086
Otros ingresos	90,456	29,054
Otros gastos	-35,586	-19,968
Pérdida del ejercicio	-49,597	-287,634
25% impuesto a la renta	2,125	-
Pérdida del ejercicio	<u>-51,722</u>	<u>-287,634</u>

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

MAGDA ESPINOSA S.A
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva Legal	Resultados acumulados	Resultados Acumulados año 2006	Resultado del ejercicio	Total
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		-
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
Registro reserva legal			1.309	-1.309			-
Resultado del ejercicio						-287.634	-287.634
Saldo al 31 de diciembre del 2007	500.000	1.678.141	1.309	102.015	-51.722	-287.634	1.942.109

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

*Auditing
Support*



**MAGDA ESPINOSA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006 Y 2007**

	2006	2007
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	21,485,687	23,439,584
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>-21,591,767</u>	<u>-21,007,601</u>
Efectivo neto utilizado/provisto en actividades de operación	-106,080	2,431,983
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Efectivo recibido de obligaciones por cobrar largo plazo		260,000
Efectivo pagado por activos diferidos		-572,882
Efectivo pagado en compras de activos	-913,759	-597,822
Efectivo recibido de venta de activos	<u></u>	<u>12,768</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	-913,759	-897,936
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros contratados	611,812	-1,118,189
Préstamos bancarios adquiridos y/o renovados	2,046,339	1,110,000
Pago préstamos bancarios e intereses	<u>-1,553,005</u>	<u>-1,418,450</u>
Efectivo recibido/provisto por actividades de financiamiento	1,105,146	-1,426,639
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	85,307	107,408
Efectivo al comienzo del año	252,908	338,216
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>338,216</u>	<u>445,624</u>

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



**MAGDA ESPINOSA S.A.
CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA Y LOS FLUJOS DE
EFECTIVO NETOS PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007**

	2006	2007
Pérdida del ejercicio	-51,722	-287,634
Partidas de conciliación entre la pérdida y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortización	106,295	390,349
Provisión (baja) cuentas incobrables	9,602	
Provisión intereses		7,950
Total	115,897	398,299
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento /disminución en cuentas por cobrar clientes	-326,296	214,384
Aumento /disminución en otras cuentas por cobrar	-169,300	959,931
Disminución en inventarios	37,859	95,364
Aumento en impuestos anticipados		-76,697
Aumento en gastos anticipados		-146,600
Aumento en cuentas por pagar	287,482	1,771,763
Disminución en otras cuentas por pagar		-496,827
Total	-170,255	2,321,318
Efectivo neto utilizado (provisto) por actividades de operación	<u>-106,080</u>	<u>2,431,983</u>

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



**MAGDA ESPINOSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2007**

Nota 1. - Identificación de la Compañía

MAGDA ESPINOSA S.A., 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.

La compañía en el año 2007 cambia el tipo de compañía, convirtiéndose en sociedad anónima, con la cual viene operando actualmente.

Nota 2. - Objeto Social

Magda Espinosa S.A., 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 S. A., es gobernada por la Junta General de Accionistas (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

De acuerdo al análisis efectuado por autoridades del gobierno el año 2007 se presentó con estabilidad macroeconómica, si bien en el país aún existen una serie de problemas que no permiten iniciar un proceso de recuperación, como por ejemplo: las altas tasas de interés que se mantiene en el sector financiero las cuales no son compatibles con el proceso de dolarización; problemas en el sector petrolero para sostener e incrementar la extracción petrolera ocasionada por haber recibido al sector en baja constante, agravada por las protestas de los diferentes sectores sociales.

*Auditing
Support*



Resulta muy contradictorio que el país no haya aprovechado un año que situó el precio del barril del petróleo cercano a los USD 100 y que generó gran contingente de recursos, sin embargo la baja de producción y el manejo del bloque 15 (explotado por la OXY) en forma inadecuada originaron el no aprovechamiento de esta situación en el país.

El año 2007 el país cerró con una inflación de 3.32%, que se ajustó a las metas previstas por el gobierno nacional (entre 2,7% y 3.5%) sin embargo es superior a los 2,87% registrados en el año 2006; de acuerdo al INEC los factores más importantes de este incremento lo constituyen los asuntos políticos, además de la gran cadena de intermediación en la comercialización de productos, de manera específica los meses de mayor incidencia política fueron junio, julio, septiembre y diciembre.

A pesar de que la economía del Ecuador se desenvuelve en un ambiente económico internacional favorable con los mejores precios del petróleo de la historia, con un creciente ingreso por las remesas de los emigrantes, con una moneda fuerte como el dólar y un período de tasas de interés internacionales bajas, con niveles de inflación aceptables y con la posibilidad de entrar al mundo globalizado, no ha logrado insertarse en el desarrollo debido a los enormes desequilibrios que nos dejan al borde de una nueva crisis y con dudas respecto al crecimiento futuro.

El incremento de salarios decretado por el gobierno sin consenso con los demás sectores de la economía, originará una elevación de la inflación en el año 2008, además la emisión de la denominada ley de equidad tributaria que se la aprobó demasiado rápido ha creado una serie de incertidumbres en el país, ya que aún no se encuentra normada para su aplicación; si a esto le añadimos la instalación de la Asamblea Constituyente con el objetivo de elaborar una nueva constitución política que según medios entendidos cambiará la estructura del país, podemos ver que la situación es de espera para todos los sectores del país.

Para el año 2008 se prevé un crecimiento de la inflación de alrededor del 3.5%, también es un objetivo del gobierno reducir el riesgo país, ya que al ser muy alto no estimula a la inversión extranjera y últimamente tampoco a la nacional.

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., en el año 2007 se evidencia un crecimiento importante en las operaciones el cual se ve reflejado en el aumento de Activos fijos. Para este año la compañía cambia su tipo de compañía, convirtiéndose en sociedad anónima.

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.

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 efectuaba por diferencia de inventarios.

Desde el mes de marzo del 2006 la compañía implementó un nuevo sistema contable, que incluye 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 kárdex, los mismos que están valorados al costo promedio. 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.

Durante el año 2007 la compañía ha venido utilizando para el control de inventarios y determinación del costo de ventas el sistema computarizado adquirido en el año 2006.

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) Aportes futura capitalización

Constituyen aportes para futuras capitalizaciones un valor de USD 1.678.141; durante el año 2006 se realizaron dos aumentos de capital sin tomar en cuenta estos aportes. Durante el año 2007 no han existido movimientos en este rubro el saldo al 31 de diciembre no ha variado.

g) Reconocimiento del Ingreso

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

h) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se incurren.



Nota 7. -- Caja y Bancos

La composición al 31 de diciembre del 2006 y 2007, se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Cuenta</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Pichincha	3057951604	-	85.672
Pacífico	5213606	13.835	-
Solidario	10016035926	1.143	-
Unibanco	1781001303	13.792	-
Produbanco	02005129547	-	7.759
Andes Cía. Ltda.	610004707	67	-
Pichincha	3254966104	71.546	229
Cofiec Cía. Ltda.	1003811	859	6.975
Pichincha	3259447904	15.874	6.687
Produbanco	2005122615	10.340	127.037
MM Jaramillo Arteaga	1019558247	1.664	5.317
Internacional	291011	1.716	857
Pacífico	-	-	24.199
Pacífico Ahorros	-	-	500
Unibanco	1751013061	-	12.022
Fondos Pichincha (Fideicomiso)	-	61.422	3.088
Total bancos		192.258	280.342
Cajas		145.958	165.282
Total caja y bancos		338.216	445.624

Nota 8. -- Clientes

La composición al 31 de diciembre del 2006 y 2007, se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Clientes	567.418	432.203
Tarjetas de crédito	202.388	171.720
Cheques posfechados	92.345	43.844
Total Clientes	862.151	647.767

Nota 9. – Crédito Tributario e impuestos anticipados

El saldo de esta cuenta se compone como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Retención de impuesto a la renta	51.742	101.826
Retenciones en la fuente años anteriores	2.866	51.441
Iva en compras	21.714	-
Retención en Fuente del Iva	248	-
Total	76.570	153.267

Nota 10.- Otras cuentas por cobrar

El saldo de esta cuenta se compone como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Otras cuenta por cobrar ⁽¹⁾	1.186.914	1.959.429
Anticipos a proveedores	482.376	149.930
Total	1.669.290	2.109.359

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

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Magda Espinosa persona natural ⁽²⁾	472.938	1.740.042
Elizabeth Espinosa	-	48.925
Marín Burgos Ana Luisa	300.000	-
Browse	134.743	47.488
Cuenta por cobrar empleados	4.612	16.204
Varios	274.621	106.770
Total	1.186.914	1.959.429

⁽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 2007 el saldo de esta cuenta es de USD. 340.042. Se incluye un valor de USD 1.400.000 transferido de las obligaciones por cobrar a largo plazo.

Nota 12.- Activo Fijo

El saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2007 se resume de la siguiente manera:

Descripción	Saldo al 31/12/2005	Adiciones Por compra	Por aporte capitalización	Reclasificaciones	Saldo 31/12/2006	Adiciones	Ventas	Ajustes	Reclasificaciones	Saldo 31/12/2007	%
Terreno	-	-	-	-	-	300.000	-	-	-	300.000	
Muebles y equipo de oficina	62.533	184.006	858.649	4.715	1.109.903	65.722	-	1.860	97.195	1.274.680	10
Vehículos	21.280	11.867	30.000	-	63.147	25.544	-21.280	-	-	67.411	20
Equipos de computación	20.319	88.766	143.159	-	252.244	17.585	-	89	-66.200	203.718	33
Maquinaria y equipo	58.083	187.901	362.277	-	608.261	26.173	-	-	-18.557	615.877	10
Instalaciones	123.044	58.382	-	447.740	629.166	128.590	-	-2.028	877	756.605	10
Construcciones en curso	66.937	399.431	-	-466.368	-	58.586	-	-	-37.904	20.682	
Por liquidar	-	1.309	-	-1.309	-	-	-	-	-	-	
Otros activos no depreciables	-	2.100	-	-	2.100	290	-	-	-	2.390	
Total costo activo fijo	352.196	933.762	1.394.085	-15.222	2.664.821	622.490	-21.280	-79	-24.591	3.241.363	
Total depreciación acumulada	10.180	106.295	-	-	116.475	327.756	-8.512	-5.887	-	429.832	
Total activo fijo neto	342.016	827.467	1.394.085	-15.222	2.548.346	294.734	-12.768	5.808	-24.589	2.811.531	

El cargo por depreciación del año 2006 fue de USD. 106.295 y del año 2007 es de USD. 327.756



Nota 13.- Otros activos

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

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Otras cuentas por cobrar ^(a)	1.605.421	295.421
Diferidos (Gastos operacionales y software)	115.608	620.010
Total	<u>1.721.029</u>	<u>915.431</u>

Nota 14. – Sobregiros bancarios

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

<u>Descripción</u>	<u>Cuenta</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Banco del Pichincha	3057951604	1.163.175	74.696
Banco del Pichincha	3259447904	-	
Banco del Pichincha	305744330	-	
MM Jaramillo Arteaga	1019650011	55.768	57.336
Produbanco	02005129547	31.278	
Total		<u>1.250.221</u>	<u>132.032</u>

Nota 15.- Préstamos bancarios

La composición de esta cuenta se detalla a continuación:

Institución Financiera	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	Garantías entregadas	Corto plazo	Largo plazo	Total
Banco del Pichincha						
3502600	13%	26/08/2009	Hipotecario	286.708	265.650	552.358
6665000	13%	27/10/2009	Hipotecario	28.652	32.896	61.548
2036400	13%	26/05/2011	Hipotecario	51.498	182.805	234.303
3119810	13%	24/09/2008	Hipotecario	228.651	-	228.651
Banco Cofiec						
3358/3375	13%	04/04/2008	Inventario	26.372	-	26.372
3397	13%	17/06/2009	Inventario	99.886	55.900	155.786
3415	15,50%	25/10/2009	Inventario	36.964	43.036	80.000
3425	15,50%	19/11/2009	Mobiliario	92.411	107.589	200.000
Banco MM Jaramillo Arteaga						
6021976	10%	16/06/2009		17.523	9.425	26.948
6022025	10%	20/07/2011	Hipotecario	50.970	156.780	207.750
7022459	10%	12/02/2008		20.000	-	20.000
Banco Produbanco						
44390	12%	15/05/2008	Hipotecario	150.000	-	150.000
Interés por pagar préstamos				7.950		7.950
Total				1.097.585	854.081	1.951.666

*Auditing
Support*



Nota 16.- Proveedores

El saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2007 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Proveedores locales	2.736.214	4.574.869
Proveedores del exterior	258.425	352.099
Documentos por regularizar proveedores	-	137.348
Otros	1.723	3.078
Total	<u>2.996.362</u>	<u>5.067.394</u>

Nota 17.- Impuestos por pagar

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

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
IVA en ventas	60	-
Retenciones en la fuente	-	41.796
Retenciones del IVA	48.831	21.490
Impuestos por pagar		24.493
Total	<u>48.891</u>	<u>87.779</u>

Nota 18.- Otras cuentas por pagar

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

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Anticipos por pagar	143.509	54.066
Otros pasivos corrientes	114.640	252.639
Cuentas por pagar empleados	44.147	1.482
Otras cuentas por pagar	17.052	-
Total	<u>319.348</u>	<u>308.187</u>

Nota 19.- Beneficios Sociales

Los saldos al 31 de diciembre del 2006 y 2007 son:

	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Fondo de Reserva	Total
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
Pagado	-69.754	-21.234	-20.969	-111.957
Provisión	77.641	34.751	22.571	134.963
Saldo al 31 de diciembre del 2007	10.259	16.520	11.746	38.525



Nota.- 20 Otras cuentas por pagar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2006 y 2007, el detalle de la cuenta es:

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Proveedores locales largo plazo	894.188	10.554
Hipotecas - Juan Eljuri	101.961	46.629
Otros	-	442.139
Total	<u>996.149</u>	<u>499.322</u>

Nota 21.- Capital Social

MAGDA ESPINOSA CIA. LTDA., en el año 2006 bajo resolución de la Superintendencia de Compañías del 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 2007 Magda Espinosa S.A. cuenta con un capital suscrito y pagado de USD. 500.000, dividido en 500.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.



Nota 22.- Impuesto a la Renta

A continuación se presenta la conciliación tributaria para el pago del impuesto a la renta del año 2006 y 2007:

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA			<u>2006</u>	<u>2007</u>
Pérdida del ejercicio			-51.722	-287.634
Más:	Gastos no deducibles		58.097	46.418
Utilidad gravable (pérdida)			6.375	-241.216
	25% Impuesto a la renta		1.594	0
Menos:	Retenciones en la fuente		53.867	101.825
Saldo a favor del contribuyente			-52.273	-101.825

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

La compañía al 31 de diciembre del 2007 presenta en su balance general un monto de activos totales por USD 10.027.013, un valor de pasivos de USD 8.084.905 y el patrimonio de USD 1.942.108. En el año 2007 el resultado del ejercicio es negativo en USD 287.634.

Los principales componentes de los activos totales son: Caja – Bancos USD 445.624, cuentas por cobrar clientes USD 647.767 (incluye clientes, cheques por depositar, tarjetas de crédito), inventarios USD 2.804.185, activo fijo neto USD 2.811.530, activos diferidos USD 620.009 y otras cuentas por cobrar USD 1.936.356.

Los componentes del pasivo total son: Proveedores USD 5.067.393, obligaciones bancarias(incluye corto y largo plazo) USD 2.083.698 y otras cuentas por pagar largo plazo USD 499.322



La compañía al 31 de diciembre del año 2007 presenta un excesivo apalancamiento financiero que representa el 71.31% sobre el total de los activos, si consideramos el valor a pagar de proveedores y obligaciones bancarias.

El patrimonio de la empresa es importante, compuesto principalmente por Capital social USD 500.000 y Aportaciones futura capitalización USD 1.678.140. Sin embargo estos valores aportados no han sido capitalizados hasta la fecha de emisión de este informe. El monto total del Patrimonio USD 1.942.108 no cubre la totalidad de los pasivos, alcanza un 24% de ese monto, y si lo comparamos con las obligaciones corrientes alcanzaría a cubrir el 29% de esos montos.

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. Determinó que el mayor volumen de ventas se registra en estos dos puntos de ventas.

Los ingresos totales del año 2007 ascendieron a USD 23.225.198, incrementándose un 6,47% en relación al año 2006 (ventas del año 2006 USD 21.811.982), el costo de ventas tuvo también un aumento del 0,93% alcanzo un monto de USD 18.965.603 para el año 2007. La utilidad bruta en ventas del período ascendió a USD 4.259.596, que comparada con la del año 2006 se incrementó en USD 57.027 únicamente. A pesar del incremento de ventas, la utilidad en ventas no tuvo mayor aumento.

Los gastos operativos (incluye administrativos, ventas y financieros) alcanzaron en el año 2007 USD 4.556.316, que superaron a los incurridos en el año 2006 (USD 4.307.036) en USD 249.280. El gasto administrativo se incrementó en USD 208.740.

La utilidad en ventas no cubre la totalidad de gastos operativos en el año 2007, lo que ocasiona el resultado negativo de USD 287.634.

Al finalizar el año 2007, la compañía procede a diferir gastos por diversos conceptos, como son: diferencias de inventarios, gastos de publicidad, gastos de mantenimiento y gastos preoperacionales, a ser afectados a resultados en períodos posteriores de acuerdo a normas legales sobre amortización de diferidos.

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, durante el año 2007 se efectuó un nuevo aporte futura capitalización por USD 1.003.866 que arroja un valor aportado de USD 1.678.141. Este rubro no sufrió ninguna modificación y el saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 es de USD. 1.678.141. No se ha realizado incremento de capital utilizando estas aportaciones efectuadas.



Con fecha 1 de agosto del 2007, el Servicio de Rentas Internas, atendió en forma favorable la solicitud de autorización para la utilización de la totalidad del IVA pagado en adquisiciones destinadas exclusivamente a las ventas gravadas con tarifa 12% de IVA, como crédito tributario. La resolución 117012007RREC019385 de agosto 1 del 2007, señala en el literal o, que la autorización no tiene carácter retroactivo.

Nota 26.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de presentación de nuestro informe 01 de abril del 2008 no se han producido otros eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.