

94621

Lcdo. Marco Acosta Vásquez
Auditor Independiente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio de accionistas de
SWISS & NORTH GROUP S.A.

Quito, 28 de mayo de 2008

1. He auditado el Balance General adjunto de SWISS & NORTH GROUP S.A., al 31 de diciembre de 2007 y los correspondientes Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Efectivo, por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la empresa. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoria.
2. Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoria provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SWISS & NORTH GROUP S.A., los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.



Lcdo. Marco Acosta Vásquez
AUDITOR INDEPENDIENTE
Reg. Nac. SC - RNAE 488
SWISS & NORTH GROUP S.A.

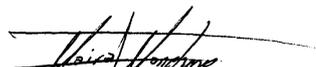


SWISS & NORTH GROUP S.A.

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2007 y 2006

ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
	Referencia a Notas	2007	2006		Referencia a Notas	2007	2006
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	4	143.188	28.911	Cuentas por Pagar	10	1.505.057	1.403.286
Cuentas Por Cobrar	5	1.587.917	1.633.770	Obligaciones IESS y Admin. Tributaria	11	49.515	90.796
Inventarios	6	31.544	90.508	Obligaciones con los empleados	12	53.042	73.164
Importaciones en Tránsito	7	34.630	37.437	TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.607.614	1.567.246
Gastos Anticipados	8	54.626	54.536				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.851.904	1.845.163	PASIVO A LARGO PLAZO			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	9			Pasivos Diferidos			
Activos fijos depreciables		136.816	59.393			5.603	0
						5.603	0
ACTIVO NO CORRIENTE				TOTAL PASIVOS		1.613.218	1.567.246
Gastos de Investigación		41.565	41.565	PATRIMONIO			
- Amortización acumulada		15.110	10.954	Capital Social	13	190.943	190.943
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		26.455	30.511	Reserva Legal		38.717	35.313
				Utilidad del ejercicio anterior		141.664	
TOTAL ACTIVOS		2.015.174	1.935.167	Utilidad del ejercicio		30.633	141.664
				TOTAL PATRIMONIO		401.957	367.920
				TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.015.174	1.935.167

Las Notas Explicativas del 1 al 16 son parte integrante de los estados financieros


Econ. Maira Mancheno T.
Gerente General


Ing. Verónica Montalvo J.
Contador General

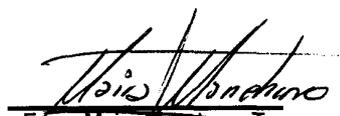


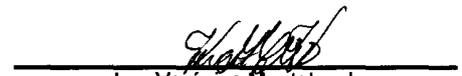
SWISS & NORTH GROUP S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
al 31 de Diciembre del 2007 y 2006**

Ingresos	Referencia a Notas	2007	2006
Ingresos	14	2.021.715	3.708.821
Costo de Ventas		(722.793)	(2.041.256)
Utilidad bruta		1.298.922	1.667.565
Gastos:			
Gastos de Ventas		(655.059)	(476.061)
Administrativos		(550.438)	(694.749)
Financieros		(26.042)	(249.562)
Menos: Gastos de Operación		(1.231.540)	(1.420.371)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		67.382	247.194
15% Participación de Trabajadores	15	(10.107)	(37.079)
Impuesto a la Renta Causado		(23.238)	(51.163)
10% Reserva Legal		(3.404)	(17.288)
Utilidad neta del año		30.633	141.664

Las Notas Explicativas del 1 al 16 son parte integrante de los estados financieros


Econ. Maira Mancheno T.
Gerente General


Ing. Verónica Montalvo J.
Contador General

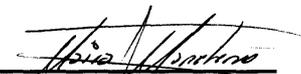


SWISS & NORTH GROUP S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultado Acumulado</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo a 31 de Diciembre del 2006	190.943	35.313	141.664	367.920
Ajustes				- 0
Transferencias		3.404		3.404
Utilidad neta del año			30.633	30.633
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	<u>190.943</u>	<u>38.717</u>	<u>172.297</u>	<u>401.957</u>

Las Notas Explicativas del 1 al 16 son parte integrante de los estados financieros


Econ. Maira Mancheno T.
Gerente General


Ing. Verónica Montalvo J.
Contador General



SWISS & NORTH GROUP S.A.

**FUENTES Y APLICACIONES DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 - 2007**

	2007	2006
Efectivo al inicio del año	28.911	28.395
Fuentes de Efectivo		
Operaciones:		
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	30.633	155.675
Depreciación y Amortización	18.539	31.158
	49.172	186.833
Capital de trabajo:		
Incremento en Cuentas por Pagar	45.971	151.320
Emisión de Acciones	3.404	26.876
	49.375	178.196
Total Fuentes de Efectivo	98.547	365.029
Aplicaciones de Efectivo		
Capital de trabajo:		
Incremento en Cuentas por Cobrar	52.727	(612.981)
Incremento en Inventarios	58.964	108.219
Financiamiento a Largo Plazo		
Producto de Financiamiento	0	0
Adquisición de Activos Fijos	-95.962	123.643
Total aplicaciones de efectivo	15.730	(381.119)
Adición neta al efectivo	114.277	(16.090)
Efectivo, fin de período	143.188	12.305

Las Notas Explicativas del 1 al 16 son parte integrante de los estados financieros


Econ. Mayra Mancheno T.
GERENTE GENERAL


Ing. Verónica Montaño J.
Contador General



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006.

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Objeto Social

La empresa SWISS & NORTH GROUP S.A. fue constituida como compañía de responsabilidad limitada mediante escritura pública otorgada el 12 de marzo de 2003, ante la Notaria Trigésima Sexta del Cantón Quito, Dra. Ximena Borja de Navas, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el repertorio 11514 el 15 de abril del mismo año; el 1 de septiembre de 2005 ante Notario Cuadragésimo del Cantón Quito, Dr. Osvaldo Mejía Espinosa y en cumplimiento de resolución de Junta Universal de Accionistas del 21 de junio de 2005, se resolvió por unanimidad el aumento de capital social de la compañía pasando de Dos mil dólares (USD 2.000) iniciales a Ciento un mil dólares (USD 101.000), siendo el capital actual de (USD 190.943) que se encuentra dividido en ciento noventa mil novecientos cuarenta y tres acciones nominativas, ordinarias e indivisibles de Un dólar de los Estados Unidos de América.

Su objeto social, según el Artículo Cuarto de la escritura de constitución, comprende la importación, exportación, representación, fabricación y/o producción de productos farmacéuticos, materias primas, materiales de empaque, maquinaria industrial o de laboratorio, la promoción de edificaciones, fraccionamientos, lotizaciones, administración de edificios, compraventa de inmuebles, la importación, exportación, representación, comercialización de repuestos, partes y piezas de vehículos livianos, pesados y maquinaria en general..

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.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América, como una moneda estable, la variación de los índices de precios al consumidor (véase nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los Estados Financieros.-

Los estados financieros han sido preparados con base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Ingresos.-

Los ingresos y los costos son registrados conforme se realiza comercialización de los productos farmacéuticos, estos se registran cuando se ejecuta el proceso de facturación en el sistema.

c) Activo fijo.-

Se muestra el costo histórico menos la depreciación acumulada. El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retenidos se recargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

d) Participación de los trabajadores en las utilidades.-

El 15% de la utilidad anual de la Compañía que corresponde a la participación que debe registrarse por concepto de las utilidades del ejercicio, a favor de los trabajadores, según la legislación vigente, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

e) Reserva Legal.-

Este rubro corresponde al 10% del valor de la utilidad del ejercicio luego de haberse calculado la participación para los trabajadores y el impuesto a la renta respectivo. Esta reserva puede ser utilizada por la empresa para un posterior incremento del capital social de la misma.

NOTA 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	4.4%
2004	1.95%
2005	2.35%
2006	2.87%
2007	3.95%

NOTA 4. CAJA y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

CAJA Y BANCOS	**** Diciembre 31 ****	
	2007	2006
Cheques y efectivo por depositar	136.649	32.083
Caja chica	200	1.688
Banco del Pacífico	-18.663	-21.466
Inversiones Financieras	25.002	16.606
Total	143.188	28.911

Cheques y efectivo por depositar.- Representa los saldos que se mantienen pendientes de ser depositados en las cuentas bancarias de la empresa, estos valores fueron depositados en el mes de enero del 2008 en las cuentas corrientes de la empresa.

Caja Chica.- El valor que representa esta cuenta se encuentra conformado por los fondos correspondientes a las recaudaciones por ventas en efectivo así como el fondo asignado para caja chica, este fondo se lo ha destinado para realizar gastos internos y gastos de oficina.

Banco del Pacífico.- Representa el saldo contable de la cuenta corriente que mantiene la empresa y que es utilizada para la operación de la misma. Esta cuenta se encuentra conciliada al 31 de diciembre de 2007.

Inversiones Financieras.- Representa el valor de la póliza contratada por la empresa.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar, es como sigue:

CUENTAS POR COBRAR	**** Diciembre 31 ****	
	2007	2006
Clientes	1.433.778	1.598.617
Empleados	2.361	2.610
Terceros	151.777	32.543
Total	1.587.917	1.633.770

Clientes - El valor de esta cuenta representa los créditos concedidos a clientes, es reconocida y registrada al monto original de la factura, menos una provisión de cuentas de dudoso cobro, la misma que es realizada cuando la recuperación del monto total no es probable.

Empleados- Corresponde a los préstamos concedidos al personal de la empresa y que se descuenta a través de roles mensualmente.

Terceros.- Se refieren a los anticipos a proveedores y a cuentas pendientes de cobro con terceros.

NOTA 6. INVENTARIO

Un resumen de cuentas de inventario, es como sigue:

INVENTARIOS	**** Diciembre 31 ****	
	2007	2006
Mercaderías	31.544	38.522
Materias primas	0	46.561
Suministros y materiales	0	5.425
Materias primas en importación		
Total	31.544	90.508

Inventarios.- Representan las existencias de los bienes para el proceso de producción de la empresa, estos se valúan al costo promedio de compra, sin embargo, el valor ajustado de los inventarios no exceden su valor de mercado.

NOTA 7. IMPORTACIONES EN TRANSITO

Un resumen de las importaciones en tránsito, es como sigue:

IMPORTACIONES EN TRANSITO	**** Diciembre 31 ****	
	2007	2006
Mercadería en importación	-390	2.416
Activos fijos en importación	35.020	35.020
Total	34.630	37.437

Importaciones en Tránsito.- En esta cuenta se registra los valores cancelados a proveedores del exterior por importaciones de mercadería, materias primas y equipos. Esta cuenta se liquida con el arribo al país de los bienes contratados al exterior.

NOTA 8. GASTOS ANTICIPADOS

Este rubro se compone de los siguientes conceptos:

GASTOS ANTICIPADOS	**** Diciembre 31 ****	
	2007	2006
Seguros	173	2.324
Anticipo Impuesto a la Renta	3.794	3.794
Retenciones clientes	22.645	29.557
Garantías	28.013	18.862
Total	54.626	54.536

Seguros - Esta cuenta registra el pago de la póliza contratada para asegurar el valor del activo fijo Vehículos, este valor se amortiza al final el año y se registra en el gasto respectivo.

Anticipo Impuesto a la Renta.- Corresponde al valor cancelado como anticipo para el pago del impuesto a la renta del ejercicio económico 2005, se canceló en las fechas señaladas por la Administración Tributaria y no ha sido compensado en virtud del resultado negativo del año en mención.

Retenciones clientes.- En esta cuenta se registran los valores del impuesto a la renta retenidos por los clientes en las ventas realizadas por la empresa. Este valor se liquidará en el mes de abril del año 2008 cuando se cancele el impuesto a la renta del ejercicio.

Garantías - Esta cuenta registra los valores entregados como garantías de fiel cumplimiento de contratos especialmente con instituciones del sector público.

NOTA 9. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La composición del saldo de Propiedad, Planta y Equipos y su movimiento en los años 2007 y 2006 , fue como sigue:

ACTIVO FIJO	**** Diciembre 31 ****		Tasas de Deprec.
	2007	2006	
Instalaciones	0	0	10%
Maquinaria y Equipo de Producción	3.650	2.218	10%
Equipos de Computación y Software	974	0	33%
Muebles y Enseres	1.693	146	10%
Vehículos	162.924	70.916	20%
	169.241	73.279	
- Depreciación Acumulada	32.425	13.886	
Total Neto Activo Fijo	136.816	59.393	
Movimiento anual			
Saldo al inicio del año	73.279	245.352	
Bajas	0	0	
Retiros	0	-199.509	
Adiciones	95.962	27.436	
Depreciación del año	-32.425	-13.886	
Saldo al final del año	136.816	59.393	

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición, estos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil.

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de los pasivos corrientes se compone por los siguientes rubros:

PROVEEDORES	**** Diciembre 31 ****	
	2007	2006
Proveedores Materias Primas nacional	18.060	715.607
Proveedores Materias Primas nacional	502.288	0
Proveedores Suministros y Materiale nacional	3.744	27.188
Proveedores Activos Fijos, Repuesto nacional	91.810	56.954
Proveedores Mercaderías exterior	289.266	30.500

Proveedores Materias Primas exterior	30.535	30.535
Proveedores Suministros y Materiales exterior	9.677	10.244
Proveedores Activos Fijos, Repuest exterior	0	9.479
Arriendos a Pagar	23.330	22.377
Seguro de Vehiculos a pagar	1.613	1.481
Publicidad y Propaganda a pagar	7.003	1.414
Movilización y Viáticos a Pagar	6.533	3.945
Fondos Multas Empleados	0	229
Contribuciones, Cuotas Camaras a P	1.653	1.653
Mantenimiento, Reparaciones a Pagar	19.103	6.363
Servicios Agua Luz Telefono y Fax	2.041	3.371
Honorarios y S Control Calidad a Pa	216.484	112.847
Fletes y Transportes Mercaderias	20.564	136.008
Mantenimiento de bodegas y oficina	27	591
Gastos Varios por pagar	110.691	127.857
Anticipo de clientes varios	0	3.191
Préstamo terceros	65.579	0
Préstamo accionistas	85.056	101.451
Total	1.505.057	1.403.286

NOTA 11. OBLIGACIONES CON EL IESS Y LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA.

El valor de las obligaciones contraídas con el IESS y con la Administración Tributaria refleja el saldo de las cuentas al finalizar los años auditados y se compone por los siguientes rubros:

OBLIGACIONES CON IESS E IMPUESTOS

	**** Diciembre 31 ****	
	2007	2006
IVA	-12	8.196
Retenciones en la Fuente (1,8, 25%,	1.595	10.974
Retenciones del iva	2.575	13.697
Retenciones al Personal (Empleados)	2.196	317
Impuesto a la Renta (valor anual)	38.806	37.143
Diferencia impuesto a la renta año 2006		15.567
Aportes Patronales a Pagar	2.258	2.526
Aportes Individuales a Pagar	1.894	2.118
Aportes al S.E.C.A.P. a Pagar	101	113
Aportes al I.E.C.E.. a Pagar	101	144
Total	49.515	90.796

Obligaciones tributarias.- Este rubro registran los valores pendientes de pago en concepto de IVA en ventas, IVA retenido a terceros, retenciones en la fuente del impuesto a la renta.

Obligaciones con el IESS.- Representan las aportaciones personales y patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social del mes de diciembre, que deberán cancelarse en el mes de enero. Incluye la provisión para el pago de Fondos de Reserva.

NOTA 12. OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS.

Las obligaciones contraídas con los empleados reflejan los saldos pendientes de pago al finalizar el año y que se cancelan en los plazos definidos por la ley y se detallan a continuación:

OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS	**** Diciembre 31 ****	
	2007	2006
Líquido de sueldo por pagar	15.954	13.822
Decimo Tercer Sueldo a Pagar	10.653	8.868
Decimo Cuarto Sueldo a Pagar	6.549	6.989
Imprevistos por pagar	8.013	2.313
Indemnizaciones por pagar	1.749	0
Cuentas por Pagar Empleados	18	4.093
Participación empleados por pagar	10.107	37.079
Total	53.042	73.164

Sueldos.- Constituyen los pagos pendientes al personal de la empresa, así como también las comisiones y las movilizaciones.

Obligaciones sociales.- Son obligaciones con empleados referente a las provisiones sociales por concepto de décimo tercero y cuarto sueldos, vacaciones y utilidades por pagar.

Imprevistos por pagar.- Constituyen valores por anticipo de clientes y otras obligaciones pendientes de la Empresa.

NOTA 13. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de la empresa se compone por los siguientes valores:

PATRIMONIO	**** Diciembre 31 ****	
	2007	2006

Capital Pagado

_____ %

			<u>Participaciones</u>
Ec. Maira Mancheno	185.215	185.215	97,00%
Sr. Teodoro Mejia	5.728	5.728	3,00%
Total	190.943	190.943	

NOTA 14. INGRESOS

Los ingresos se componen por los siguientes valores:

VENTAS NETAS	**** Diciembre 31 ****	
	2007	2006
Ventas con tarifa 0%	2.250.241	4.093.675
Ventas con tarifa 12%	3.504	18.304
Ventas activos fijos	0	53.000
Otros Ingresos	1.022	0
(-) Devolución en Ventas sin iva	-192.672	-286.617
(-) Descuentos ventas sin iva	-40.316	-169.542
(-) Devoluciones Ventas de Mercaderías	-64	0
Total	2.021.715	3.708.821

NOTA 15. CONCILIACION TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre las provisiones para pago de participación de los trabajadores en las utilidades, impuesto a la renta y reserva legal se calcularon de la siguiente manera:

CONCILIACION TRIBUTARIA	**** Diciembre 31 ****	
	2007	2006
Utilidad contable	67.382	247.194
(-) 15% Participación Laboral	10.107	37.079
Sub total	57.275	210.115
(+) Gastos no Deducibles	35.678	727
Base imponible Impuesto Renta	92.953	210.842
Impuesto Causado	23.238	51.163
Utilidad antes de Reservas	34.037	158.952
10% Reserva Legal	3.404	17.288
Utilidad después de impuestos y reservas	30.633	141.664

NOTA 16. - SITUACIÓN TRIBUTARIA

La compañía ha cumplido con todas las obligaciones tributarias, como son el Impuesto al Valor Agregado y las Retenciones en la Fuente.