

102541
Caja

MACOSER S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

MACOSER S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

US\$ - Dólares estadounidense

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionista de

Macoser S.A.

Guayaquil, 15 de abril del 2011



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Macoser S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Macoser S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los

A los accionista de
Macoser S.A.
Guayaquil, 15 de abril del 2011

principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Macoser S.A al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-569




Fernando Rizzo
No. de Licencia
Profesional: 33.954

MACOSER S.A.

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	243.229	322.475	Obligaciones bancarias	282.280	80.859
Cuentas y documentos por cobrar			Cuentas y documentos por pagar		
Clientes	715.420	753.481	Proveedores	693.443	1.157.718
Otros	52.854	32.150	Accionistas	340.692	629.947
	768.274	785.631	Impuestos por pagar	167.078	150.766
Provisión para cuentas incobrables	(7.950)	(2.021)	Otros	19.168	90.724
	760.324	783.610		1.220.381	2.029.155
Inventarios	4.038.590	3.078.357	Pasivos acumulados		
Gastos pagados por anticipo	150.686	43.703	Beneficios sociales	110.659	93.392
			Participación de los trabajadores en las utilidades	82.757	70.292
Total del activo corriente	5.192.829	4.228.145		193.416	163.684
			Total del pasivo corriente	1.696.077	2.273.698
OTROS ACTIVOS	22.209	47.080	PASIVO A LARGO PLAZO		
ACTIVO FIJO	472.932	310.385	Beneficios sociales	89.445	136.111
			Accionistas	3.211.270	1.845.763
			PATRIMONIO (según estados adjuntos)	691.178	330.038
Total del activo	5.687.970	4.585.610	Total del pasivo y patrimonio	5.687.970	4.585.610

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Luis Escandón
Representante Legal



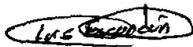
Econ. Rosario Lliguin
Contadora

MACOSER S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas	9.259.524	6.522.611
Costo de ventas	<u>(7.037.238)</u>	<u>(5.218.089)</u>
Utilidad bruta	<u>2.222.286</u>	<u>1.304.522</u>
Gastos operativos:		
De administración	1.095.301	393.030
De ventas	<u>580.112</u>	<u>366.443</u>
	<u>1.675.413</u>	<u>759.473</u>
Utilidad operacional	546.873	545.049
Otros egresos, netos	<u>4.836</u>	<u>(76.435)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	551.709	468.614
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(82.756)</u>	<u>(70.292)</u>
Impuesto a la renta	<u>(107.813)</u>	<u>(84.411)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>361.140</u></u>	<u><u>313.911</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Luis Escandón
Representante Legal



Econ. Rosario Lliguin
Contadora

MACOSER S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2009	10.000	6.127	388.823	404.950
Distribución de los resultados acumulados, según Resolución de la Junta General de Accionistas del 31 de agosto del 2009			(388.823)	(388.823)
Utilidad neta del año			313.911	313.911
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>10.000</u>	<u>6.127</u>	<u>313.911</u>	<u>330.038</u>
Resolución de la Junta General de Accionistas del 6 de enero del 2010: - Aumento de capital social	140.000		(140.000)	
Utilidad neta del año			361.140	361.140
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>150.000</u>	<u>6.127</u>	<u>535.051</u>	<u>691.178</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Luis Escandón
Representante Legal



Econ. Rosario Lluguin
Contadora

MACOSER S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	361.140	313.911
Más cargos que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión para cuentas incobrables	5.929	-
Depreciación	43.485	20.889
	<u>410.554</u>	<u>334.800</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	17.357	(288.916)
Inventarios	(960.233)	(378.674)
Gastos pagados por anticipado	(106.983)	66.597
Otros activos	24.871	(43.500)
Cuentas y documentos por pagar	(808.774)	685.343
Pasivos acumulados	29.732	65.816
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(1.393.476)</u>	<u>441.466</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones netas de activo fijo	(206.032)	(68.858)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(206.032)</u>	<u>(68.858)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) de obligaciones bancarias	154.755	(12.475)
Préstamos de accionistas	1.365.507	69.198
Pago de dividendos	-	(388.823)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>1.520.262</u>	<u>(332.100)</u>
(Disminución) incremento neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(79.246)	40.508
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>322.475</u>	<u>281.967</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>243.229</u>	<u>322.475</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Escandón
Representante Legal

Econ. Rosario Lliguin
Contadora

MACOSER S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 17 de octubre del 2000. Su objeto social consiste en la importación, exportación, distribución, compraventa, comercialización, elaboración e intermediación de máquinas industriales de coser de todas las marcas y afines; importación, compraventa de repuestos, accesorios, planchas industriales, motores industriales para máquinas de coser, cortadores, tijeras eléctricas, mesas de corte, y todo lo relacionado con la confección en general.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en 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 estados financieros de acuerdo con las 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) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo y los depósitos en bancos de libre disponibilidad.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para máquinas industriales de coser, repuestos y mercaderías en general utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. La Compañía no ha constituido una provisión para inventarios obsoletos y/o de lento movimiento.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

d) Gastos pagados por anticipado -

Corresponde a impuestos por cobrar producto de créditos tributarios a favor de la Compañía.

e) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan 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 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.

f) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. En el año 2010 la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta de dicho año a la tasa del 25%. Para el año 2009, habiendo optado por la alternativa de reinversión, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la tasa del 15% para la porción de las utilidades gravables, sujetas a capitalización la cual fue de US\$140,000, esta decisión fue ratificada por la Junta General de Accionistas del 6 de enero del 2010 y materializada antes del cierre del año 2010.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Durante el 2010 la Compañía registro como Impuesto a la Renta causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente. Ver Nota 5.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

h) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de máquinas industriales de coser; accesorios, planchas industriales, motores industriales para máquinas de coser, cortadores, tijeras eléctricas, mesas de corte, entre otros, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Las ventas de productos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los mismos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

i) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de 3M Ecuador C.A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como 3M Ecuador C.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2010 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2010 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Macoser S.A., al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad -IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Para dar cumplimiento a esta la Resolución del 2008, Macoser S.A. elaboró el cronograma de implementación proporcionado por la Superintendencia de Compañías, y hasta septiembre del 2011 deberá preparar la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011, la misma que deberá ser debidamente aprobada por Junta General de Accionistas.

NOTA 3 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	127.510	127.510	5
Instalaciones	7.955	7.955	10
Maquinarias	291.938	139.945	10
Muebles y enseres	122.636	99.683	10
Vehículos	25.884	-	20
Equipos de computación	29.576	24.374	33,33
Equipos de oficina	10.672	10.672	10
Equipos de seguridad	1.906	1.906	10
	<u>618.077</u>	<u>412.045</u>	
Depreciación acumulada	<u>(145.145)</u>	<u>(101.660)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>472.932</u>	<u>310.385</u>	

Movimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al 1 de enero	310.385	262.416
Adiciones netas	206.032	68.858
Depreciación del año	<u>(43.485)</u>	<u>(20.889)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>472.932</u>	<u>310.385</u>

NOTA 4 - OBLIGACIONES BANCARIAS, CORTO Y LARGO PLAZO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 – OBLIGACIONES BANCARIAS, CORTO Y LARGO PLAZO
(Continuación)

	<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Tasa de interes (1)</u>	<u>Amortización de capital</u>	<u>Garantía</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Obligaciones bancarias a corto plazo							
Banco Amazonas S.A.	25/11/10	24/05/11	12,16	mensual	firma	72.060	-
Banco Amazonas S.A.	11/06/10	05/11/13	11,23	mensual	hipotecaria	17.782	-
Banco Amazonas S.A.	07/12/07	05/11/13	13,57	mensual	hipotecaria	46.667	46.667
Banco Amazonas S.A.	18/03/09	13/03/10	11,23	mensual	firma	-	13.029
Banco de Guayaquil S.A	25/02/10	20/02/12	11,23	mensual	firma	121.898	-
Banco de Guayaquil S.A	29/07/09	15/07/10	11,23	mensual	firma	-	5.947
Banco del Pichincha S.A	07/07/10	02/07/11	11,79	mensual	firma	23.873	-
Banco del Pichincha S.A	01/10/09	26/09/10	11,2	mensual	firma	-	15.216
						<u>282.280</u>	<u>80.859</u>
Obligaciones bancarias a largo plazo							
Banco Amazonas S.A.	07/12/07	05/11/13	13,57	mensual	hipotecaria	89.445	136.111
						<u>89.445</u>	<u>136.111</u>

(1) Tasa reajutable trimestralmente.

NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de abril del 2011), la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2008 al 2010 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

Precios de transferencias -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000 (Anexo o Informe) o US\$3,000,000 (Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no mantiene transacciones con compañías relacionadas, por lo cual se concluye que no existen efectos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2010.

NOTA 5 – IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Conciliación tributaria-contable -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	551.709	468.614
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(82.757)</u>	<u>(70.292)</u>
Utilidad después de participación laboral	468.952	398.322
<u>Menos:</u>		
Trabajadores discapacitados	(4.320)	-
Incremento neto de empleos	<u>(33.379)</u>	<u>(4.679)</u>
Base imponible	<u>431.253</u>	<u>393.643</u>
Impuesto a la renta causado	<u>107.813</u>	<u>84.411</u>

Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta -

Durante el 2010 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de IR para el 2010, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 f), ascendía a US\$54,205, monto que no supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente el cual asciende a US\$107,813, el cual incluye en el estado de Resultados como impuesto a la Renta causado.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y también se establece la reducción progresiva del Impuesto a la Renta desde el 2011 hasta llegar al 22% en el 2013.

NOTA 6 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende 150,000 (2009: 10,000) acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.