

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionista de

Macoser S.A.

Guayaquil, 15 de abril del 2014

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 2013 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, 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.

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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados

A los accionista de
Macoser S.A.
Guayaquil, 15 de abril del 2014

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 2013, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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



Fernando Rizzo
No. de Licencia
Profesional: 33.954

MACOSER S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Espresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	163.004	177.580	Obligaciones bancarias	706.772	398.488
Cuentas y documentos por cobrar			Cuentas y documentos por pagar		
Clientes	848.930	664.476	Proveedores	1.000.878	938.266
Otros	29.195	61.847	Accionistas	377.749	311.069
	878.125	726.323	Impuestos por pagar	302.785	227.847
Provisión para cuentas incobrables	(23.207)	(16.026)	Otros	300.240	27.985
	854.918	710.297		1.981.652	1.505.167
Inventarios	5.579.793	5.196.986	Pasivos acumulados		
Gastos pagados por anticipo	232.345	139.340	Beneficios sociales	64.761	98.742
			Participación de los trabajadores en las utilidades	155.303	110.711
Total del activo corriente	6.830.060	6.224.203		220.064	209.453
				2.908.488	2.113.108
OTROS ACTIVOS			Total del pasivo corriente		
	168.643	148.897	PASIVO A LARGO PLAZO		
ACTIVO FIJO			Obligaciones bancarias	434.675	-
	902.705	639.532	Accionistas	1.975.274	2.943.202
			Jubilación patronal	67.483	55.007
			Desahucio	30.278	25.457
			PATRIMONIO (según estados adjuntos)	2.485.210	1.875.858
Total del activo	7.901.408	7.012.632	Total del pasivo y patrimonio	7.901.408	7.012.632

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



Ing. Luis Escandón
Representante Legal



Ing. Erika Zúñiga
Contadora

MACOSER S.A.

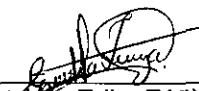
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas	11.226.818	9.362.815
Costo de ventas	<u>(8.083.309)</u>	<u>(6.810.267)</u>
Utilidad bruta	<u>3.143.509</u>	<u>2.552.548</u>
Gastos operativos:		
De administración	949.010	897.897
De ventas	<u>917.376</u>	<u>832.792</u>
	<u>1.866.386</u>	<u>1.730.689</u>
Utilidad operacional	1.277.123	821.859
Otros egresos, netos	<u>(289.924)</u>	<u>(254.664)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	987.199	567.195
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(155.303)</u>	<u>(110.711)</u>
Impuesto a la renta	<u>(222.544)</u>	<u>(144.578)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>609.352</u></u>	<u><u>311.906</u></u>

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



Ing. Luis Escandón
Representante Legal



Ing. Erika Zúñiga
Contadora

MACOSER S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados Aplicación NIIF	Años anteriores	Total
Saldos al 1 de enero del 2012	150.000	42.241	527.169	844.542	1.563.952
Reserva Legal		52.761		(52.761)	-
Utilidad neta del año				311.906	311.906
Saldos al 31 de diciembre del 2012	150.000	95.002	527.169	1.103.687	1.875.858
Reserva Legal		48.278		(48.278)	-
Utilidad neta del año				609.352	609.352
Saldos al 31 de diciembre del 2013	150.000	143.280	527.169	1.664.761	2.485.210

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



Ing. Luis Escandón
Representante Legal



Ing. Erika Zuñiga
Contadora

MACOSER S.A.

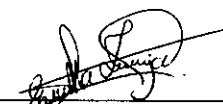
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	609.352	311.906
Más cargos que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	60.607	53.222
Provisión cuentas incobrables	7.181	8.176
Provisión para jubilación patronal	12.476	15.252
Provisión para bonificación por desahucio	4.821	(6.104)
	<u>694.437</u>	<u>382.452</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(151.802)	147.591
Inventarios	(382.807)	(517.281)
Gastos pagados por anticipado	(93.005)	8.723
Otros activos	(19.746)	(50.531)
Cuentas y documentos por pagar	476.485	440.739
Pasivos acumulados	10.611	18.649
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>534.173</u>	<u>430.342</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones netas de activo fijo	(323.780)	(52.326)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(323.780)</u>	<u>(52.326)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) de obligaciones bancarias	742.959	(226.496)
Préstamos de accionistas	(967.928)	(172.708)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(224.969)</u>	<u>(399.204)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(14.576)	(21.188)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>177.580</u>	<u>198.768</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>163.004</u>	<u>177.580</u>

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



Ing. Luis Escandón
Representante Legal



Ing. Erika Zúñiga
Contadora