

102541

MACOSER S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

Ing. M. García

Control de Calidad por. 1. No. 1127.
Dauet



MACOSER S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

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:

S/.m. - Miles de sucres

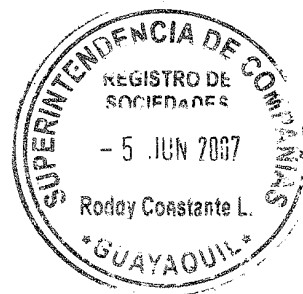
US\$ - Dólares estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES -1.4

A los miembros del Directorio y 1.6.
accionista de

Macoser S.A.

Guayaquil, 4 de junio del 2007 1.2



1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Macoser S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. 1.5. 1.3. 1.6.
2. Excepto por lo expuesto en el párrafo 3 siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión. 1.7. 1.8. 1.9. 1.9.2. 1.9.3.
3. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en marzo del 2007, no presenciamos el inventario físico de las existencias de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 valoradas en US\$1,348,601 (2005: US\$661,173), y en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de los inventarios al 31 de diciembre del 2006, así como de los eventuales efectos, si los hubiere, sobre el costo de ventas del 2006 que totaliza US\$1,221,855 (2005: US\$1,631,783). 1.10.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haber sido determinados como resultado del asunto mencionado en el párrafo 3 precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Macoser S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus

A los miembros del Directorio y accionista de
Macoser S.A.
Guayaquil, 4 de junio del 2007

flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-569 142



A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to read "Fernando Rizzo".

Fernando Rizzo
No. de Licencia
Profesional: 33.954 143

MACOSER S.A.

21

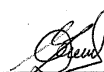
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	123,624	38,426	Obligaciones bancarias	25,000	110,000
Cuentas y documentos por cobrar			Cuentas y documentos por pagar		
Clientes	206,581	266,161	Proveedores	291,273	196,429
Otros	10,869	3,633	Accionistas	443,562	330,640
	217,450	269,794	Impuestos por pagar	13,363	6,844
			Otros	-	1,310
Inventarios	1,348,601	661,173		748,198	535,223
Gastos pagados por anticipo	56,780	15,738	Pasivos acumulados		
			Beneficios sociales	6,324	2,071
Total del activo corriente	1,746,455	985,131	Participación de los trabajadores en las utilidades	8,970	4,642
				15,294	6,713
OTROS ACTIVOS	4,532	7,344	Total del pasivo corriente	788,492	651,936
ACTIVO FIJO	268,447	251,691	PASIVO A LARGO PLAZO		
			Accionistas	1,136,251	535,811
			PATRIMONIO (según estados adjuntos)	94,691	56,419
Total del activo	2,019,434	1,244,166	Total del pasivo y patrimonio	2,019,434	1,244,166

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 2006 Y 2005

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas	1,561,697	1,939,807
Costo de ventas	(1,221,855)	(1,631,783)
Utilidad bruta	<u>339,842</u>	<u>308,024</u>
Gastos operativos:		
De administración	173,650	154,550
De ventas	<u>97,740</u>	<u>104,162</u>
	<u>271,390</u>	<u>258,712</u>
Utilidad operacional	68,452	49,312
Otros egresos, netos	(8,653)	(18,367)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	59,799	30,945
Participación de los trabajadores en las utilidades	(8,970)	(4,642)
Impuesto a la renta	(12,707)	(6,576)
Utilidad neta del año	<u><u>38,122</u></u>	<u><u>19,727</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 2006 Y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2005	800	386	16,205	17,391
Ajustes de años anteriores			10,101	10,101
Apropiación de Reserva legal del año 2004		464	(464)	-
Aumento de capital	9,200			9,200
Utilidad neta del año			19,727	19,727
Saldos al 31 de diciembre del 2005	10,000	850	45,569	56,419
Ajustes de años anteriores			150	150
Apropiación de Reserva legal del año 2005		1,465	(1,465)	-
Utilidad neta del año			38,122	38,122
Saldos al 31 de diciembre del 2006	10,000	2,315	82,376	94,691

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


Ing. Luis Escandón
Representante Legal


Edon. Rosario Lluguin
Contadora

MACOSER S.A.

2.4.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	38,122	19,727
Más cargos que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	20,757	15,350
Amortización	-	207
	<u>58,879</u>	<u>35,284</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	52,344	(197,528)
Inventarios	(687,428)	382,590
Gastos pagados por anticipado	(41,042)	48,787
Otros activos	2,812	1,407
Cuentas y documentos por pagar	212,975	(308,561)
Pasivos acumulados	8,581	2,850
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(392,879)</u>	<u>(35,171)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones netas de activo fijo	(37,513)	(62,357)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(37,513)</u>	<u>(62,357)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
(Disminución) incremento de obligaciones bancarias	(85,000)	52,782
Préstamos de accionistas	600,440	-
Aportes de accionistas	-	9,200
Ajustes de años anteriores	150	10,101
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>515,590</u>	<u>72,083</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	85,198	(25,445)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	38,426	63,871
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>123,624</u>	<u>38,426</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 2005**

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 3a .

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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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.

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 del 25% de las utilidades gravables. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. En los años 2006 y 2005 la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta de dichos años a la tasa del 25%.

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.

NOTA 3 - ACTIVO FIJO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios	127,510	127,510	5
Maquinarias	147,733	114,194	10
Muebles y enseres	23,080	22,520	10
Equipos de computación	12,791	11,488	33.33
Equipos de oficina	1,121	1,121	10
Equipos de seguridad	1,906	1,906	10
	<u>314,141</u>	<u>278,739</u>	
Depreciación acumulada	(45,694)	(27,048)	
Total al 31 de diciembre	<u>268,447</u>	<u>251,691</u>	

Movimiento:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos al 1 de enero	251,691	204,684
Adiciones netas	37,513	62,357
Depreciación del año	(20,757)	(15,350)
Saldo al 31 de diciembre	<u>268,447</u>	<u>251,691</u>

NOTA 4 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponden a obligaciones mantenidas con el Banco Amazonas S.A., las cuales presentan las siguientes características:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Tasa de interes (1)</u>	<u>Amortización de capital</u>	<u>Garantía</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
14/12/2005	13/12/2006	13.4%	mensual	sobre firma	-	35,000
24/06/2005	23/06/2007	9.5%	mensual	hipotecaria	25,000	75,000
					<u>25,000</u>	<u>110,000</u>

(1) Tasa reajutable trimestralmente.

NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA

39.

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de junio del 2007), la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2004 al 2006 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

Precios de transferencia -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas vigentes para el año 2005. Adicionalmente, mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicadas el 16 de enero del 2006 en el Registro Oficial No 188, el Servicio de Rentas Internas (SRI) especificó que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$300,000. La Administración, considera que no existen transacciones con partes relacionadas en el exterior.

NOTA 6 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 comprende 10,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

NOTA 7 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 8 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de junio del 2007) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.