

102.541.

MACOSER S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007



MACOSER S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

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

A los miembros del Directorio y
accionista de

Macoser S.A.

Guayaquil, 21 de abril del 2009

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Macoser S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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.
2. 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.
3. En nuestra opinión, 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 2008 y 2007 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus 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



Fernando Rizzo
No. de Licencia
Profesional: 33.954

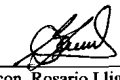
MACOSER S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	281,967	412,001	Obligaciones bancarias	42,778	46,667
Cuentas y documentos por cobrar			Cuentas y documentos por pagar		
Clientes	457,428	416,706	Proveedores	692,459	317,249
Otros	39,287	11,657	Accionistas	578,986	393,099
	496,715	428,363	Impuestos por pagar	69,688	37,224
Provisión para cuentas incobrables	(2,021)	(2,021)	Otros	2,679	3,579
	494,694	426,342		<u>1,343,812</u>	<u>751,151</u>
			Pasivos acumulados		
Inventarios	2,699,683	2,125,702	Beneficios sociales	49,397	22,746
Gastos pagados por anticipo	110,300	86,467	Participación de los trabajadores en las utilidades	48,471	24,531
				<u>97,868</u>	<u>47,277</u>
Total del activo corriente	3,586,644	3,050,512	Total del pasivo corriente	1,484,458	845,095
OTROS ACTIVOS	3,580	7,658	PASIVO A LARGO PLAZO		
ACTIVO FIJO	262,416	288,635	Obligaciones bancarias	186,667	233,333
			Accionistas	1,776,565	2,069,431
			PATRIMONIO (según estados adjuntos)	404,950	198,946
Total del activo	<u>3,852,640</u>	<u>3,346,805</u>	Total del pasivo y patrimonio	<u>3,852,640</u>	<u>3,346,805</u>

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


 Ing. Com. Luis Escandón
 GERENTE GENERAL
 Ing. Luis Escandón
 Representante Legal


 Econ. Rosario Lluguin
 Contadora



MACOSER S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas netas	4,973,905	2,924,492
Costo de ventas	(4,029,470)	(2,338,752)
Utilidad bruta	<u>944,435</u>	<u>585,740</u>
Gastos operativos:		
De administración	343,757	245,291
De ventas	<u>238,378</u>	<u>171,690</u>
	<u>582,135</u>	<u>416,981</u>
Utilidad operacional	362,300	168,759
Otros egresos, netos	(39,157)	(5,221)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	323,143	163,538
Participación de los trabajadores en las utilidades	(48,471)	(24,531)
Impuesto a la renta	(68,668)	(34,752)
Utilidad neta del año	<u>206,004</u>	<u>104,255</u>

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

MACOSER S.A.

Luis Escandón

Ing. Com. Luis Escandón

GERENTE GENERAL

Ing. Luis Escandón

Representante Legal

29 APR 2009
M. nuel Molles
Econ. Rosario Lliguin
Contadora
CUAYAQUIT

MACOSER S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2007	10,000	2,315	82,376	94,691
Apropiación de Reserva legal del año 2006		3,812	(3,812)	-
Utilidad neta del año			104,255	104,255
Saldos al 31 de diciembre del 2007	10,000	6,127	182,819	198,946
Utilidad neta del año			206,004	206,004
Saldos al 31 de diciembre del 2008	10,000	6,127	388,823	404,950

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

MACOSER S.A.

Luis Escandón

Ing. Com Luis Escandón
GERENTE GENERAL

Ing. Luis Escandón
Representante Legal

Econ. Rosario Lliguin

Econ. Rosario Lliguin
Contadora

MACOSER S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	206,004	104,255
Más cargos que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión para cuentas incobrables		2,021
Depreciación	28,455	18,451
	<u>234,459</u>	<u>124,727</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(68,352)	(210,913)
Inventarios	(573,981)	(777,101)
Gastos pagados por anticipado	(23,833)	(29,687)
Otros activos	4,078	(3,126)
Cuentas y documentos por pagar	406,774	2,953
Pasivos acumulados	50,591	31,983
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>29,736</u>	<u>(861,164)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones netas de activo fijo	(2,236)	(38,639)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(2,236)</u>	<u>(38,639)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias	(50,555)	255,000
Préstamos de accionistas	(106,979)	933,180
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(157,534)</u>	<u>1,188,180</u>
(Disminución) incremento neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(130,034)	288,377
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>412,001</u>	<u>123,624</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>281,967</u>	<u>412,001</u>

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

MACOSER S.A.

Luis Escandón

Ing. Com. Luis Escandón
GERENTE GENERAL

Ing. Luis Escandón
Representante Legal

Rosario Lliguin

Econ. Rosario Lliguin
Contadora

MACOSER S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

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.

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 2008 y 2007 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>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	127,510	127,510	5
Instalaciones	2,151	-	10
Maquinarias	172,957	172,957	10
Muebles y enseres	29,873	29,873	10
Equipos de computación	17,379	14,517	33.33
Equipos de oficina	3,240	3,017	10
Equipos de seguridad	1,906	1,906	10
	<u>355,016</u>	<u>349,780</u>	
Depreciación acumulada	<u>(92,600)</u>	<u>(64,145)</u>	
	<u>262,416</u>	<u>285,635</u>	
Construcciones en curso	-	3,000	
Total al 31 de diciembre	<u>262,416</u>	<u>288,635</u>	

Movimiento:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldos al 1 de enero	288,635	268,447
Adiciones netas	2,236	38,639
Depreciación del año	<u>(28,455)</u>	<u>(18,451)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>262,416</u>	<u>288,635</u>

NOTA 4 - OBLIGACIONES BANCARIAS, CORTO Y LARGO PLAZO

Composición:

	<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Tasa de interes (1)</u>	<u>Amortización de capital</u>	<u>Garantía</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Obligaciones bancarias</u> <u>a corto plazo</u>							
Banco Amazonas S.A.	07/12/2007	05/11/2013	13.57%	mensual	hipotecaria	<u>42,778</u>	<u>46,667</u>
						<u>42,778</u>	<u>46,667</u>
<u>Obligaciones bancarias</u> <u>a largo plazo</u>							
Banco Amazonas S.A.	07/12/2007	05/11/2013	13.57%	mensual	hipotecaria	<u>186,667</u>	<u>233,333</u>
						<u>186,667</u>	<u>233,333</u>

(1) Tasa reajutable trimestralmente.

NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de abril del 2009), la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2005 al 2008 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 6 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de abril del 2009) 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.

