

Armicsa S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2005
e informe del auditor independiente



Armicsa S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2005
e informe del auditor independiente

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balance general
Estado de resultados
Estado de patrimonio de los accionistas
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE / 4

A los Accionistas de 1.1
Armicsa S. A.

1.3 He auditado el balance general adjunto de Armicsa S. A. al 31 de diciembre del 2005, y el correspondiente estado de resultados, de patrimonio de los accionistas y 1.5.
1.6 { de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados en base a mi auditoria.

1.7 { La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas 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, 1.8
1.9.1 { 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación 1.9.2
1.9.3 { de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria provee una base razonable para mi opinión.

1.10 { En mi opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Armicsa S. A. al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Armicsa S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

 1.11
C.P.A Jaime Murillo P.
SC-RNAE No. 473 1.12



Guayaquil, Ecuador
26 de Junio del 2006 1.2.

Armicsa S. A. 2.1

Balance general

Al 31 de diciembre del 2005

Expresado en U.S.dòlares

	Nota	2005
Activo		
Activo corriente:		
Caja y Bancos		33,812,01
Cuentas por cobrar Clientes	4	189,019,90
Prov.Cuentas Incobrables		(19,310,32)
Impuestos Anticipados	5	38,902,35
Otras Cuentas por cobrar		408,72
Inventario de Mercaderia		16,991,57
Total activo corriente		<u>259,824,23</u>
Otros Activos:		
Gastos Diferidos		144,92
Largo Plazo:		
Cuentas por cobrar	6	24,970,80
Total activo		<u>284,939,95</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar	7	194,302,28
Impuestos por Pagar	8	13,840.50
Gastos Acumulados por Pagar	9	7,524,80
Otras Cuentas por Pagar		6,152,50
Total pasivo corriente		<u>221,820,08</u>
Pasivo a Largo Plazo	10	56,476,07
Total Pasivo a Largo Plazo		<u>278,296.15</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances \$ 278 296.15

Armicsa S. A.

Balance general

Al 31 de diciembre del 2005

Expresado en U.S.dólares

Patrimonio de los accionistas:

Capital Social	11	800,00
Reserva Legal		697,78
Resultados Acumulados		(516,74)
Utilidad del Ejercicio		7,687,26
Total patrimonio de los accionistas		8,668,30
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		284,939,95

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Armicsa S. A.

Estado de resultados 2.2.

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

Expresado en U.S.dòlares

	Nota	2005
Ventas Netas		359,481,32
Costo de Venta		(291,227,26)
Gastos de operación:		
Gastos de administración		(54,978,37)
Gastos Financieros		(256,66)
Utilidad (Pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta		<u>13,019,03</u>
15% Participación de trabajadores		(1,952,86)
25% de Impuesto a la renta	13	(3,378,91)
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio		7,687,26

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Armicsa S. A. 23
 Estados de patrimonio de los accionistas
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005
 Expresados en Dólares de E.U.A.

Detalles	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Acumuladas	Perdidas Acumuladas	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	200,00	0,00	0,00	6.977,78	-6.796,74	381,04
Utilidad Neta				7.687,26		7.687,26
Apropiación Reserva Legal		697,78		-697,78		
Reclasificación	600,00					600,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	800,00	697,78	0,00	13.967,26	-6.796,74	8.668,30

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Armicsa S. A. 2.4

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

Expresado en U.S.dòlares

	2005
Flujo de efectivo de actividades de operación:	
Utilidad neta	7,687,26
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-	
Amortizaciones	20,04
Provisión Cuentas Incobrables	1,890,20
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	936,208,30
Aumento de Impuestos Anticipados	(3,055,03)
Disminución de C x C Cias. Relacionadas	107,025,53
Aumento de Otras Cuentas por Cobrar	(408,72)
Aumento de Inventarios	(13,285,00)
Aumento de C x C Accionista L/P	(24,970,80)
Disminución en Cuentas por Pagar	(977,369,31)
Disminución en Obligaciones Fiscales	(2,148,58)
Impuesto a la Renta	
Disminución de Otras Cuentas por Pagar	(19,527,09)
Aumento de Gastos Acumulados por Pagar	4,213,74
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	16,280,54
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:	
C x Pagar Accionista	7,000,00
C x Pagar Cia. Relacionada	3,665,00
Capital Social	600,00
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	27,545,54
Efectivo en caja y bancos :	
Saldo al inicio del año	6,266,47
Saldo al final del año	33,812,01

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Armicsa S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2005

Expresadas en U.S.dòlares

1. Operaciones

{ Armicsa S.A. está constituida en Ecuador desde el 7 de Marzo del 2003 y su actividad principal es la comercialización de prendas de vestir y de indumentaria nuevas y usadas así como también tejidos, hilados y calzado.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad 3a

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Caja y equivalentes

Representan efectivo disponible y saldos en bancos locales..

(b) Valuación de Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre del 2005 se encuentran valorados bajo el método promedio , los cuales no exceden el valor de mercado.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

(c) Participación de empleados en las utilidades

La compañía debe registrar el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta según el código de trabajo.

(d) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar aplicando la base del 25% sobre la utilidad imponible del año.

(e) Ingresos y Costos por Ventas – Son registrados en los resultados del año en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de las mercaderías, respectivamente.

3. Índices de Precios al Consumidor - Representa la información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC:

Al 31 de Diciembre		Variación en %
2003		6
2004		2
2005		3

4. Cuentas por cobrar Clientes

Incluye principalmente los siguientes:

		2005
Casa Tosi		136,980,55
Dirección de la Armada		24,019,23
J.B. Fierro		3,486,05
Súper Éxito		2,556,10
Diana Fabiola García		5,353,14
Flor Maria Vásquez		2,499,59
Otros		14,125,24
		<u>189,019,90</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

5. Impuestos Anticipados

Un resumen de impuestos anticipados es como sigue:

		2005
Crédito Tributario Iva		25,209,62
Ret. Fte. Año Actual		13,692,73
		<u>38,902,35</u>

6. Cuentas por cobrar largo plazo 3b.

		2005
Importadora Privanza S.A.	(a)	24,970,80
		<u>24,970,80</u>

(a) Cuenta por cobrar a compañía relacionada Importadora Privanza S.A. se origina principalmente por préstamo de US\$.25,000,00 efectuado para cubrir costos operativos, el mismo que no genera intereses y no tiene fecha establecida de vencimiento.

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2005 cuentas por pagar está representada por proveedores locales los mismos que se presenta un detalle a continuación:

		2005
Loozicorp S.A.		159,212,46
Displaytel S.A.		35,089,82
		<u>194,302,28</u>

Cuentas por pagar proveedores representan compras de mercadería a proveedores locales los mismos que otorgan créditos hasta 90 días de plazo y son canceladas mediante abono a las respectivas facturas.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

8. Impuestos por Pagar

Al 31 de diciembre del 2005, gastos acumulados por pagar se detalla a continuación:

		2005
Ret. Iva 100%		3,120,00
Ret. Fte. 1%		5,261,58
Ret. Fte. 8%		2,080,00
Impto. a la renta		3,378,92
		13,840,50

9. Gastos Acumulados por Pagar 3 8 3

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de gastos acumulados por pagar se presenta como sigue:

		2005
15% Participación a Trabajadores		4,353,45
Vacaciones		737,74
14 to. Sueldo		731,26
Bonificación por Desahucio		457,37
Otros		1,244,98
		7,524,80

10. Pasivo a Largo Plazo 35

Está representada por las siguientes cuentas:

		2005
Zoila Hidalgo Aguirre		2,708,00
Compañías Relacionadas	(a)	8,557,00
Accionistas	(b)	45,211,07
		56,476,07

3h3

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

(a) Corresponden principalmente US\$.5,000,00 a Aeronalty S.A. transferidos en diciembre para cubrir gastos operativos de la compañía en mención.

(b) Cuentas por pagar accionistas representan préstamos de los accionistas para realizar pagos relacionados con la actividad operativa de la compañía las cuales no generan intereses y no tienen fecha definida de vencimiento.

11. Capital Social

Está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una.

12. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

13. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (Marzo del 2003).

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes ha prescrito la revisión fiscal correspondiente al año 2002 y están abiertas para su revisión los años 2003 al 2005.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Excesos de Gastos deducibles no incluidos en la conciliación tributaria

Los resultados de la compañías incluyen un exceso en la provisión de cuentas incobrables por us\$. 1,369,81 y US\$. 935,30 en gastos de gestión los mismos que no han sido considerados como gastos no deducibles en la conciliación del impuesto a la renta con el resultado contable

Lo comentado en los párrafos precedentes constituye una contingencia tributaria para la compañía y podría ser observado por parte de las autoridades de control.

(d) Conciliación del Resultado Contable - Tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad (pérdida) fiscal de la compañía, para la determinación del impuesto a la renta fueron las siguientes:

Utilidad (pérdida) antes de provisión para	
Impuesto a la renta	11,066,17
Más (menos) Partidas conciliatorias	
Ingresos exentos	
Gastos no deducibles	2,449,49
Utilidad gravable (pérdida fiscal)	13,515,66
Tasa de Impuesto	25%
39 ² Provisión para impuesto a la renta	3,378,91