



ATRILCO CIA. LTDA.
Audidores Independientes

Av. Fco. de Orellana 1810 y
Av. 10 de Agosto Edif. CTPN
Piso 1 Ofic. 105 Telfs.: 2 524-431
2 493-441 / 2 493-812
E-mail: atrilco@andinanet.net

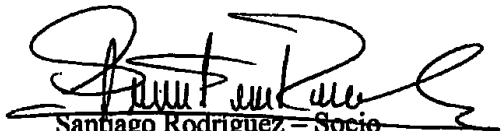
Informe de los Auditores Externos Independientes

87.140.

A los Señores Accionistas de
MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA
Quito-Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA**, 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 esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA**, como agente de retención y percepción requerida por disposiciones legales al 31 de diciembre del 2006, se emitirá por separado.

Abril 20, 2007


Santiago Rodríguez = Socio
CPA No. 27066


Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE-386

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares)**

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
	2006	2005		2006	2005
Activo corriente:			Pasivo corriente:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	\$ 104.739	37.396	Cuentas por pagar:	\$	
Inversiones permanentes	2.797		Proveedores (Nota 13)	284.865	201.038
Cuentas por cobrar:			Compañías relacionadas (Nota 14)	59.425	30.426
Clientes (Nota 4)	698.935	682.330	Cuentas por pagar a los accionistas (Nota 15)	2.049.874	233.776
Compañías relacionadas (Nota 5)	214.679	153.246	Retenciones en la fuente, IVA e IESS (Nota 16)	63.490	47.247
Empleados	16.708	12.932	Otras cuentas por pagar (Nota 17)	411.962	313.697
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	389	181.013	Gastos acumulados:		
Provisión para cuentas incobrables (Nota 7)	(14.453)	(24.699)	Obligaciones con los trabajadores (Nota 18)	83.320	93.542
Inventarios:			Impuesto a la renta (Nota 19)	48.336	91.298
Materia prima (Nota 8)	177.421	98.324	Total pasivo corriente	3.001.272	1.011.024
Producto terminado	66.096	47.551	Pasivo a largo plazo (Nota 20)		1.510.000
Material de empaque (Nota 9)	168.476	145.112	Patrimonio de los accionistas:		
Importaciones en tránsito	721	150	Capital social (Nota 21)	800	800
Repuestos	5.896		Reserva de capital (Nota 22)	148.458	148.458
Pagos anticipados (Nota 10)	91.760	134.158	Reserva legal (Nota 23)	400	400
Total activo corriente	1.534.164	1.467.513	Reserva facultativa (Nota 24)	5.420	5.420
Activos fijos (Nota 11)	753.358	472.917	Utilidades retenidas (Nota 25)	-	-
Inversiones permanentes (Nota 12)	1.000.000	1.000.000	Pérdidas acumuladas (Nota 26)	(4.451)	(4.451)
Otros activos	2.863		Utilidades del ejercicio	138.486	268.779
TOTAL	\$ 3.290.385	2.940.430	Total patrimonio de los accionistas	289.113	419.406
			TOTAL	\$ 3.290.385	2.940.430

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares)

	2006	2005
Ventas netas	\$ 4.207.708	4.953.068
Costo de ventas	<u>(2.980.678)</u>	<u>(3.759.355)</u>
Utilidad bruta en ventas	1.227.030	1.193.713
Gastos de administración y ventas	<u>(746.405)</u>	<u>(479.662)</u>
Utilidad en operación	480.625	714.051
Otros ingresos (gastos):		
Ingresos financieros, netos	9.806	29.298
Otros egresos, netos	<u>(269.489)</u>	<u>(319.729)</u>
	<u>(259.683)</u>	<u>(290.431)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	220.942	423.620
Participación trabajadores (Nota 18)	(34.120)	(63.543)
Impuesto a la renta (Nota 19)	<u>(48.336)</u>	<u>(91.298)</u>
Utilidad neta	\$ <u>138.486</u>	<u>268.779</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares)

	Capital social \$	Reserva de capital \$	Reserva legal \$	Reserva facultativa \$	Utilidades retenidas \$	Pérdidas acumuladas \$	Utilidades del ejercicio \$	TOTAL \$
Saldo al 31 de diciembre del 2004	800	148,458	5,820	-	44,298	(4,451)	85,027	279,952
Transferencia a reserva facultativa			(5,420)	5,420				-
Transferencia a préstamos de accionistas					(44,298)		(85,027)	(129,325)
Utilidades del periodo 2005							423,620	423,620
Participación trabajadores							(63,543)	(63,543)
Impuesto a la renta							(91,298)	(91,298)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	800	148,458	400	5,420	-	(4,451)	268,779	419,406
Transferencia a préstamos de accionistas							(268,779)	(268,779)
Utilidades del periodo 2006							220,942	220,942
Participación trabajadores							(34,120)	(34,120)
Impuesto a la renta							(48,336)	(48,336)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	800	148,458	400	5,420	-	(4,451)	138,486	289,113

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresado en dólares)

	2006	2005
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 4.286.526	4.531.247
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.510.583)	(4.324.102)
Otros	(182.435)	(115.816)
	<u>593.508</u>	<u>91.329</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por compra de activos fijos	(488.367)	(214.364)
	<u>(488.367)</u>	<u>(214.364)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por préstamos de accionistas	120.000	-
Efectivo pagado por dividendos a los accionistas	(155.000)	-
	<u>(35.000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento		
	<u>70.141</u>	<u>(123.035)</u>
Aumento neto de efectivo	37.396	160.431
Efectivo al inicio del período		
	<u>107.537</u>	<u>37.396</u>
Efectivo al final del período	\$	

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares)

	2006	2005
Utilidad neta	\$ 138.486	268.779
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado (provisto) por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	207.926	140.384
Provisión incobrables	9.746	18.907
Beneficios sociales	88.373	160.000
Participación trabajadores e impuesto a la renta	34.120	154.841
Intereses	128.786	29.999
Impuesto a la renta	48.336	14.615
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento o disminución en cuentas por cobrar	78.818	(421.821)
Aumento o disminución de inventarios	(127.475)	60.227
Aumento en pagos anticipados	-	(60.580)
Aumento en otros activos	(2.859)	
Aumento o disminución en cuentas por pagar	181.492	(212.546)
Disminución en gastos acumulados	(192.241)	(61.476)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	\$ 593.508	91.329

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 24 de agosto de 1998 como Marcseal Sociedad Anónima, su objeto principal tiene relación con la producción y comercialización de alimentos y bebidas, sus componentes, servicios y actividades complementarias, instalar y explotar laboratorios, restaurantes y otras actividades vinculadas a los alimentos y bebidas.

Operaciones

Desde enero del 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador, decidió incorporar a la economía del país el proceso de dolarización, los estados financieros son preparados en dólares de los Estados Unidos de América.

A pesar que la dolarización incorporó el dólar como una moneda estable, la economía ecuatoriana registra cierta variación en el índice de precios al consumidor el mismo que afectó a los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2004. Por lo tanto, los estados financieros deben ser leídos considerando tal circunstancia.

Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, así como también de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), principios y prácticas establecidas en el Ecuador.

2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios o prácticas contables seguidos por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a principios contables de aceptación general.

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

b. Cuentas por cobrar

Corresponden básicamente a valores por cobrar a sus compañías relacionadas por ventas realizadas, las cuales son canceladas de acuerdo a las condiciones preestablecidas.

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

c. Inventarios

Se componen básicamente de materias primas, productos terminados y accesorios y suministros utilizados en la operación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los costos de los inventarios no exceden al valor de mercado.

d. Activos fijos

Están contabilizados a costos de adquisición revalorizados por el efecto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al gasto al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Maquinaria industrial	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computo y comunicación	20 y 33%
Vehículos	20%
Instrumental y laboratorio	10%
Adecuaciones e instalaciones	33%

e. Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes al 31 de marzo del 2000, fueron actualizadas aplicando el índice de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición (31 de marzo del 2000). Las adiciones en caso de existir, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales, los cuales no exceden del valor patrimonial proporcional que certifique la Sociedad receptora de la inversión.

f. Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, en caso de existir, pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

g. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva en caso de existir para el ejercicio fiscal 2006 y 2005, estará sujeta a la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

h. Índices de precios al consumidor

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado en diciembre 31	Incremento anual
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6
2004	1,95
2005	3,14
2006	2,87

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

3. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2006	2005
	US\$	US\$
Caja	8,617	7,453
Bancos	96,122	29,943
	104,139	37,396

4. CLIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2006	2005
	US\$	US\$
Clientes	72,586	34,278
Distribuidores (1)	397,924	497,011
Minoristas	183,762	93,521
Otros	44,663	57,520
	698,935	682,330

- (1) Incluye a los distribuidores los cuales no mantienen contratos formales para distribuir los productos de la Compañía.

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2006	2005
	US\$	US\$
Int Food Services (Nota 26)	199,310	150,553
Comideli S. A.	14,681	-
Florasintesis Cia. Ltda.	253	1,540
Fabriventas S.A.	435	1,153
	214,679	153,246

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, básicamente se compone de un préstamo de US\$ 180,000, otorgado a uno de los accionistas de la Compañía, el cual a la fecha no genera intereses y fue cancelado en el período 2006.

7. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2006	2005
	US\$	US\$
Saldo inicial	24,699	5,792
Baja de cuentas por cobrar	(19,993)	-
Provisión del año	9,747	18,907
Saldo final	14,453	24,699

8. MATERIA PRIMA

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los inventarios de materia prima están constituidos básicamente por materiales, los mismos que son utilizados en la operación propia de la Compañía. Los inventarios de materia prima se encuentran valorados a sus costos históricos los cuales no exceden al valor de mercado.

9. MATERIAL DE EMPAQUE

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, esta cuenta se compone básicamente a material de empaque, el cual es utilizado en el proceso productivo de la Compañía.

10. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2006	2005
	US\$	US\$
Anticipos a proveedores	11,624	8,243
Anticipos compra activos	-	47,362
Anticipos varios	18,452	16,887
Seguros pagados por anticipado	6,058	3,656
IVA en compras y retenido en la fuente	22,990	17,594
Retenciones en la fuente (Nota 19)	32,636	40,416
	91,760	134,158

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la cuenta retenciones en la fuente, fue como sigue:

	2006	2005
	US\$	US\$
Saldo inicial	-	-
Retenciones del período	32,636	40,416
Retenciones compensadas (Nota 19)	(32,636)	(40,416)
Saldo final	-	-

11. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 y 2005, fue como sigue:

	2006				
	Saldo al 31-12-05	Adiciones	Reclasifi- caciones	Saldo al 31-12-06	Tasa de depreciación
	\$	\$	\$	\$	%
Construcciones en curso	118,274	173,218	(239,821)	51,671	
Maquinaria en curso	42,502	66,040	(29,683)	78,859	
Maquinaria y herramientas	542,119	144,382	29,683	716,184	10
Muebles y enseres	39,125	10,996		50,121	10
Equipo de cómputo y comunicación	9,280	8,472		17,752	20 / 33
Vehículos	26,254	81,364		107,618	20
Instrumental y laboratorio	4,371	3,896		8,267	10
Adecuaciones/ instalaciones	225,871		239,821	465,692	20
Total costo	1,007,796	488,368	-	1,496,164	
Depreciación acumulada	(534,879)	(207,927)	-	(742,806)	
	472,917	280,441	-	753,358	

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

2005

	Saldo al 31-12-04	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-12-05	Tasa de depreciación
	\$	\$		\$	%
Construcciones en curso	-	118,274		118,274	
Maquinaria en curso	-	42,502		42,502	
Maquinaria y herramientas	507,873	34,246		542,119	10
Muebles y enseres	31,318	7,807		39,125	10
Equipo de cómputo y comunicación	-	9,280		9,280	20 / 33
Vehículos	25,361	893		26,254	20
Instrumental y laboratorio	3,009	1,362		4,371	10
Adecuaciones/ instalaciones	333,569		(107,698)	225,871	20
Total costo	901,130	214,364	(107,698)	1,007,796	
Depreciación acumulada	(502,193)	(140,384)	107,698	(534,879)	
	398,937	73,958	-	472,917	

12. INVERSIONES PERMANENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	Costo de adquisición	2006 costo ajustado
MC Bride Development Inc	5	-	100	1,000,000	1,000,000
	5	-	100	1,000,000	1,000,000

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía no dispone de los estados financieros de la Compañía en la cual mantiene la inversión, situación por la cual no ha sido factible efectuar el cálculo del valor patrimonial proporcional, y así determinar la razonabilidad de la inversión.

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

13. PROVEEDORES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2006	2005
	US\$	US\$
Proveedores locales (1)	151,784	159,297
Proveedores del exterior (2)	133,081	41,741
	284,865	201,038

- (1) Registra cuentas por pagar a proveedores por compra de insumos y materia prima.
- (2) Registra cuentas por pagar a Icatom por importaciones de materia prima, las mismas que fueron liquidadas en el primer trimestre del año 2007.

14. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2006	2005
	US\$	US\$
Industrias Ales C.A.(Nota 26)	55,225	27,439
Florasintesis Cía. Ltda.	3,520	1,847
Fabrventas S.A.	38	-
Unilimpio S. A.	-	563
Panamericana del Ecuador S.A.	642	577
	59,425	30,426

15. CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2006	2005
	US\$	US\$
Oswaldo Alvarez Plaza	-	6,468
Juan Carlos Serrano	70,000	-
Intereses de los accionistas (1)	157,527	28,741
Préstamos de los accionistas (2)	1,822,347	198,567
	2,049,874	233,776

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

- (1) Corresponde a los intereses por pagar a los accionistas, originados en los préstamos realizados por los mismos con las utilidades retenidas las mismas que no han sido distribuidas y que generan un interés anual del 5%.
- (2) Corresponde al préstamo e intereses del exterior por US\$ 1,510,000 valor que fue cancelado por los accionistas en febrero del 2007, adicionalmente incluye US\$ 312,347 de préstamos otorgados por los accionistas con las utilidades no distribuidas.

16. RETENCIONES EN LA FUENTE, IVA E IESE

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2006	2005
	US\$	US\$
I.V.A. en ventas	46,190	39,968
Retenciones en la fuente I.V.A.	4,482	2,493
Retenciones en la fuente	7,759	4,116
Anticipo impuesto a la renta (Nota 19)	(5,233)	-
Instituto ecuatoriano de seguridad social IESE	10,292	670
	63,490	47,247

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2006	2005
	US\$	US\$
Cuentas por pagar empleados	32,869	-
Otros proveedores	533	2,137
Acreedores varios (1)	67,000	-
Puma Minerals Ltd. S. A. (2)	311,560	311,560
	411,962	313,697

- (1) Básicamente incluye valores adeudados a los accionistas, los mismos que no establecen plazos ni devengan intereses.

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

- (2) Corresponde al saldo que la Compañía adeuda a la empresa Puma Minerals Ltd. S. A., por la compra del 5% del paquete accionario que la misma mantiene en MC Bride Development Inc.

18. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

	2006	2005
	US\$	US\$
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	29,999	15,028
Provisión del año	88,373	55,992
Pagos efectuados	(69,172)	(41,022)
Saldo final	49,200	29,999
Participación trabajadores:		
Saldo inicial	63,543	19,220
Provisión del año	34,120	68,543
Reclasificación	(31,771)	-
Pagos efectuados	(31,772)	(24,220)
Saldo final	34,120	63,543
	83,320	93,542

19. IMPUESTO A LA RENTA

Para los ejercicios fiscales 2006 y 2005, se establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

Concepto	2006 US\$	2005 US\$
Utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta	220,942	423,620
15% participación empleados	(34,120)	(63,543)
Utilidad después de participación empleados	186,822	360,077
Más gastos no deducibles	6,524	5,113
Utilidad gravable	193,346	365,191
Impuesto a la renta causado	48,336	91,298
Menos: Anticipo de impuesto a la renta (Nota 16)	(5,233)	-
Menos: Retenciones en la fuente (Nota 10)	(32,636)	(40,415)
Saldo a pagar por el contribuyente	10,467	50,883

20. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía mantiene registrado un préstamo del exterior, por US\$ 1,000,000 el cual fue otorgado por IFC INTERNATIONAL FINANCE EQUITIES a MARCSEAL S.A., el 12 de octubre del 2001, a un plazo de 4 años y una tasa de interés fija del 16%, este préstamo generó intereses por US\$510,000. Para diciembre 31 del 2006 los accionistas tomaron la decisión de cancelar la totalidad de la deuda mediante un préstamo de los mismos, este pago se llevó a cabo en febrero del 2007.

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la composición del capital social es de 20 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de 40 dólares cada una, cumpliéndose con la resolución No.00.Q.IJ.008 de mayo 3 del 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías.

22. RESERVA DE CAPITAL

Para el 2006 y 2005, este rubro se compone de los saldos deudores y acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, los cuales luego de aplicar el proceso de dolarización, fueron transferidos a esta cuenta.

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

23. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, en caso de existir debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

24. RESERVA FACULTATIVA

Corresponde a la apropiación de las y utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en acta de accionistas.

25. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidaciones de impuestos, etc.

26. PERDIDAS ACUMULADAS

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

27. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	2006	2005
	US\$	US\$
Cuentas por cobrar:		
INT FOOD SERVICES (Nota 5)		
Ventas de productos	199,390	1,186,377
Cuentas por pagar:		
Industrias Ales C.A. (Nota 14)		
Compra de materia prima	55,225	404,316

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

28. CONTINGENCIAS

Según se determinó la Compañía Marcseal S. A. a partir del 1 de septiembre del 2006, en forma expresa y voluntaria asume como propios todos los derechos y obligaciones patronales para con los trabajadores por todo el tiempo que estos prestaron sus servicios lícitos y personales en las empresas tercerizadoras de personal FRATELL S.C.C., PAMACE S.C.C. Y SERPAL S.C.C..

Al 31 de diciembre del 2006 la compañía no ha establecido un valor correspondiente al pasivo laboral del cual se ha hecho cargo, en consecuencia los estados financieros deben ser leídos considerando tal circunstancia.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 20 del 2007), la Compañía procedió a cancelar pasivos por US\$ 2.000.000, los mismos que se relacionan con el préstamo e intereses con la empresa IFC INTERNATIONAL FINANCE EQUITIES por US\$ 1.509.999, Puma Minerals Ltd. S.A. por US\$ 311.000 e intereses por pagar a los accionistas por US\$ 128.786.

Debemos indicar que excepto por lo mencionado anteriormente no ha existido eventos ni transacciones que pudieran tener un efecto material sobre los estados financieros a esa fecha o por el año terminado en esa fecha, o que son de tal importancia respecto a los asuntos de la Compañía para requerir mención en una nota a los estados financieros.
