

91711

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Directores de
LEGACY S.A.

- 1.- He auditado el balance general adjunto de **LEGACY S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la auditoría. Los estados financieros del ejercicio económico 2005 se presentan solo para efectos de comparación.
- 2.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las principales estimaciones realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
- 3.- En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LEGACY S.A.** al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
- 4.- Los estados financieros del ejercicio económico 2005, fueron auditados por Saex Cia. Ltda.; la opinión fue limpia.



Eco. Silvia López Merino
Registro S. C. RNAE 111
Licencia RNC No. 13754
Quito Abril 25, 2007

LEGACY S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S.Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	134.988	12.164
Cuentas por Cobrar	5	1.087.880	1.170.842
Inventarios	6	146.883	146.654
Gastos anticipados	7	8.773	6.983
Otros Activos Corrientes	8	<u>2.000</u>	<u>50.947</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.380.523	1.387.590
PROPIEDADES, Y EQUIPOS			
Edificios e Instalaciones		127.937	127.937
Muebles y Equipos		31.354	17.561
Equipos de Computacion		25.095	13.934
Vehiculos		100.509	67.196
Depreciación Acumulada		<u>-63.476</u>	<u>-29.730</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, Neto	9	221.419	196.898
Activo Diferido	10	<u>11.922</u>	<u>22.453</u>
TOTAL		1.613.864	1.606.941
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarios	11	988.082	815.410
Cuentas por Pagar	12	140.062	316.646
Pasivos Acumulados	13	<u>20.520</u>	<u>15.638</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.148.664	1.147.694
Obligaciones Largo plazo	16	72.173	92.012
TOTAL PASIVO		1.220.837	1.239.706
PATRIMONIO			
Capital Social	17	145.500	145.500
Aportes Futura Capitalización		171.537	171.537
Reserva Legal		8.073	5.009
Resultados Acumulados		40.340	27.375
Resultado del Ejercicio		<u>27.577</u>	<u>17.814</u>
TOTAL PATRIMONIO		393.027	367.235
TOTAL		1.613.864	1.606.941
		=====	=====

LEGACY S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S.Dólares)

INGRESOS	Notas	2006	2005
ventas, netas		1.960.723	2.062.363
Costo de Ventas		<u>-1.298.903</u>	<u>-1.467.420</u>
UTILIDAD BRUTA		661.820	594.943
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración		-112.538	-94.403
Ventas		<u>-372.793</u>	<u>-356.810</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		-485.330	-451.213
UTILIDAD EN OPERACIONES		176.490	143.730
GASTOS FINANCIEROS			
Intereses Bancarios		-117.417	-106.095
Otros gastos financieros		<u>-30.411</u>	<u>-7.272</u>
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		-147.828	-113.366
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Otros (neto)		<u>19.402</u>	<u>19.262</u>
TOTAL OTROS, NETO		19.402	19.262
Utilidad antes de Participación			
Trabajadores e Impuesto a la Renta		48.064	49.626
Menos:			
Participación trabajadores	14	-7.210	-12.344
Impuesto a la Renta	15	-10.214	-17.488
Reserva Legal		<u>-3.064</u>	<u>-1.979</u>
TOTAL		<u>-20.487</u>	<u>-31.812</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		27.577	17.814
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

LEGACY S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en U.S.Dólares)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	145.500	201.537	1.369	12.425	26.057	386.888
Apropiación de la utilidad 2004	0	0	1.661	14.950	-26.057	-9.446
Retiro Aportes Futura Capitalización	0	-30.000	0	0	0	-30.000
Utilidad del ejercicio 2005	0	0	0	0	19.793	19.793
Apropiación Reserva Legal 2005	0	0	1.979	0	-1.979	0
Saldos al 31 de diciembre del 2005	145.500	171.537	5.009	27.375	17.814	367.235
Apropiación de la utilidad 2005	0	0	0	17.814	-17.814	0
Ajuste Utilidades años anteriores	0	0	0	-4.849	0	-4.849
Utilidad del ejercicio 2006	0	0	0	0	30.641	30.641
Apropiación Reserva Legal 2006	0	0	3.064	0	-3.064	0
Saldos al 31 de diciembre del 2006	145.500	171.537	8.073	40.340	27.577	393.027

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

LEGACY S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S.Dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2.043.685	2.036.042
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-1.897.533	-1.991.518
Otros ingresos (gastos)	-128.426	-94.105
Efectivo neto (utilizado) en operación	<u>17.726</u>	<u>-49.580</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	-58.481	-41.967
Ventas de propiedades y equipos	215	26.750
Aumento en activos diferidos	10.531	-22.453
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-47.735</u>	<u>-37.670</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias corto plazo	172.672	-53.709
Obligaciones bancarias largo plazo	-19.839	79.320
Efectivo neto proveniente en financiamiento	<u>152.833</u>	<u>25.611</u>
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO	122.824	-61.639
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIV DE EFECTI. AL INICIO DEL AÑO	12.164	73.803
SALDO DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	<u>134.988</u>	<u>12.164</u>
	=====	=====
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN OPERACIÓN		
Utilidad	27.577	17.814
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto (Utilizado) en operación:		
Depreciación del activo fijo	33.961	28.777
Amortización del activo diferido	13.813	13.151
Cambios en activos y pasivos:		
Variación de cuentas por cobrar	82.962	-26.320
Variación de Inventarios	-229	38.531
Variación de pagos anticipados	-1.790	-2.874
Variación de otros activos corrientes	-50.947	-2.583
Variación de cuentas por pagar	-87.621	-116.076
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN OPERACIÓN	<u>17.726</u>	<u>-49.580</u>
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

LEGACY S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 1 - OPERACIONES

LEGACY S.A. se constituyó en la República del Ecuador, el 11 de abril del 2001, con el objeto social principal de dedicarse al Comercio, Crianza de animales, Industrialización, Servicios, Comunicaciones a nivel nacional e internacional y en general a todos los actos y contratos permitidos por la ley y que guarden relación al objeto social de la compañía.

Durante el ejercicio económico 2006, la compañía se dedicó principalmente a la importación y comercialización de calzado.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Ingresos y Costos de Ventas- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

Valuación de Propiedades, y Equipos .- Están registrados al costo de adquisición, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 5 años para vehículos, 10 años para Muebles y equipos, de 20 años para Edificios e Instalaciones y 3 años para equipos de computación.

Activo Diferido.- Está registrados al costo de adquisición, y son amortizados de acuerdo a la vigencia del contrato que es de dos años.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver Notas 14 y 15).

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 10% sobre las utilidades líquidas anuales, hasta que ésta represente el 50% del capital social. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad.

LEGACY S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación el los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2003	6.00
2004	1.95
2005	3.14
2006	2.87

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Fondo Rotativo	850	850
Bancos	42,985	11,314
Inversiones Temporales	<u>91,153</u>	
Total	134,988 =====	12,164 =====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	1.004,589	1.061,005
Otras Cuentas por Cobrar	85,501	112,047
Provisión para Cuentas Incobrables	<u>-2,210</u>	<u>-2,210</u>
Total	1.087,880 =====	1.170,842 =====

En el ejercicio económico 2006, la compañía no registro provision para cuentas incobrables por considerarlo no necesario.

LEGACY S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Inventario de Mercadería	101,728	127,934
Mercadería en Transito	<u>45,155</u>	<u>18,720</u>
Total	<u>146,883</u> =====	<u>146,654</u> =====

NOTA 7 – GASTOS ANTICIPADOS

El detalle de los Gastos Anticipados al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Seguros	<u>8,773</u>	<u>6,983</u>
Total	<u>8,773</u> =====	<u>6,983</u> =====

NOTA 8 – OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El detalle de los Otros Activos Corrientes al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Garantías	2,000	2,000
Anticipos Viáticos	0	0
Anticipo a Proveedores	0	6,847
Anticipos Comisiones	0	30,189
Anticipo Empleados	0	43
Anticipo a Garantía	<u>0</u>	<u>11,867</u>
Total	<u>2,000</u> =====	<u>50,947</u> =====

LEGACY S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 9 – PROPIEDADES, Y EQUIPOS

El movimiento de las Propiedades, y Equipos durante los ejercicios económicos 2006 y 2005, es como sigue:

	Saldo Final 2004	Adiciones	Ventas Bajas	Saldo Final 2005	Adiciones	Ventas Bajas	Saldo Final 2006
costo							
Edificios E Instalaciones	127,937		0.00	127,937		0.00	127,937
Mueb y Equipos	17,032	529	0.00	17,561	13,793	0.00	31,354
Equipos de comp.	7,503	9,939	-3,508	13,934	11,375	-215	25,095
Vehículos	<u>88,309</u>	<u>31,499</u>	<u>-52,613</u>	<u>67,196</u>	<u>33,313</u>	0	<u>100,509</u>
Subtotal	240,782	41,967	-56,121	226,628	58,481	-215	284,895
Depr.Acumulada	-30,323	-28,777	29,371	-29,730	-33,961	215	-63,476
TOTAL	210,458	13,190	-26,750	196,898	24,520	0	221,419

NOTA 10 – ACTIVO DIFERIDO

El detalle de los Activos Diferidos al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Intereses Pagados por Anticipado	7,462	14,530
Mejoras en Propiedades Arrendadas	<u>4,460</u>	<u>7,923</u>
Total	<u>11,922</u> =====	<u>22,453</u> =====

LEGACY S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 11 – OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sobregiro Bancario	0	8,630
Obligaciones Bancarias	<u>988,082</u>	<u>806,780</u>
Corresponde a préstamos bancarios, bajo líneas de crédito renovables. Garantías asignadas. Ver Nota 18		
Total	<u>988,082</u> =====	<u>815,410</u> =====

NOTA 12 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores Locales	18,941	8,196
Proveedores del Exterior	10,928	207,040
Fondo Rotativo por Pagar	608	295
IESS por Pagar	2,205	4,165
Retenciones en la Fuente	19,845	18,684
Otros	<u>87,535</u>	<u>78,266</u>
Total	<u>140,062</u> =====	<u>316,646</u> =====

NOTA 13 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Beneficios Sociales	3,096	2,506
Participación Trabajadores	7,210	12,344
Impuesto a la Renta	<u>10,214</u>	<u>788</u>
Total	<u>20,520</u> =====	<u>15,638</u> =====

LEGACY S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 14 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta, considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Una conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores cargados a resultados es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad del ejercicio económico	48,064	49,626
Más		
Gastos no deducibles	<u>0</u>	<u>32,671</u>
Base de cálculo	<u>48,064</u>	<u>82,297</u>
15% Participación trabajadores por Pagar	<u>7,210</u> =====	<u>12,344</u> =====

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001 la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad (Pérdida) del año terminado el 31 de diciembre	48,064	49,626
Menos		
15% participación trabajadores	7,210	12,344
Más		
Gastos no deducibles	<u>0</u>	<u>32,671</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	<u>40,854</u>	<u>69,953</u>
Impuesto a la renta	10,214	17,488
Menos		
Retención en la Fuente	<u>-15,673</u>	<u>-16,700</u>
Impuesto a la Renta por pagar o (Crédito Tributario)	<u>-5,459</u> =====	<u>788</u> =====

LEGACY S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 16 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO

El detalle de las Obligaciones largo plazo al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Prestamos Bancarios	72,173	92,012
Corresponden a prestamos que vencen hasta mayo del 2009, a la tasa de interés promedio anual del 12.75%		
Total	72,173 =====	92,012 =====

NOTA 17 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social suscrito y pagado está constituido por 145,500 acciones de U.S. \$ 1,00 cada una.

NOTA 18 – GARANTIAS ASIGNADAS

El detalle de Garantías Asignadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

Banco	Garantías Asignadas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Amazonas	Hipoteca de bien inmueble (1)	98,000	
Internacional	Hipoteca de bien inmueble (1)	576,000	
Bolivariano	Hipoteca de bien inmueble (1)	<u>240,000</u>	
Total		914,000 =====	=====

(1)= Bienes Inmuebles de propiedad de los Accionistas de la Compañía

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del Informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.