

INDUSTRIAL SHULK CÍA. LTDA.

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2006 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 Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 4 de Junio del 2007.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

INDUSTRIAL SHULK CÍA. LTDA.

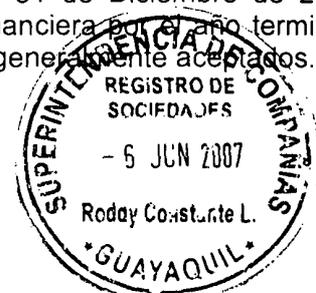
He auditado el Balance General de INDUSTRIAL SHULK CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2006 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi Auditoría.

La auditoría la realicé de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas, 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 estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Exceptuando la cuantificación del inventario por no haber presenciado la toma física del mismo y haber sido contratado mis servicios con fecha posterior al cierre del ejercicio, considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En mi opinión, excepto lo indicado en la última parte del párrafo segundo, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIAL SHULK CÍA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.


Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. ~~090~~
C.P.A. 445



Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401
Teléf. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2006	2005	
ACTIVO	<u>1.162.084,85</u>	<u>1.105.771,15</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>951.970,08</u>	<u>878.491,75</u>	
Caja y Bancos	146.181,54	103.965,65	3
Cuentas por Cobrar	698.908,54	608.226,35	4
Inventarios	106.880,00	166.299,75	5
ACTIVO FIJO	<u>209.964,77</u>	<u>227.129,40</u>	6
Terrenos	1.167,80	1.167,80	
Edificios	152.079,31	139.726,85	
Maquinarias y Equipos	151.292,30	146.819,36	
Herramientas	8.420,11	8.134,40	
Muebles y Enseres	20.045,41	15.846,31	
Equipos de Oficina	20.602,00	14.390,32	
Equipos de Computación	80.073,74	65.351,75	
Vehículos	39.142,79	39.142,79	
(-) Depreciaciones Acumuladas	-262.858,69	-203.450,18	
ACTIVO NO CORRIENTE	<u>150,00</u>	<u>150,00</u>	7
Inversiones	150,00	150,00	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2006	2005	
PASIVOS	<u>532.820,66</u>	<u>543.781,13</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>532.820,66</u>	<u>543.781,13</u>	
Sobregiro Bancario	0,00	32.947,12	
Cuentas por Pagar	76.936,96	116.111,57	8
Otras Cuentas por Pagar	274.225,62	151.207,81	9
Obligaciones Financieras	41.917,26	50.663,77	10
Ctas. por Pagar Cías. Relac. Accionistas	139.740,82	192.850,86	11
PATRIMONIO	<u>671.181,45</u>	<u>612.653,79</u>	12
Capital	1.800,00	1.800,00	
Aportes Futuras Capitalizaciones	20.176,85	20.176,85	
Reserva Legal	12.207,84	9.975,49	
Reserva Facultativa	198.225,08	155.810,36	
Reserva de Capital	380.244,02	380.244,02	
Resultado del Ejercicio 2006	58.527,66	44.647,07	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1.204.002,11</u>	<u>1.156.434,92</u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	2006	2005
INGRESOS	<u>1.888.268,75</u>	<u>1.637.346,35</u>
Ventas	1.917.221,11	1.637.346,35
(-) Descuentos en Ventas	-18.902,58	0,00
(-) Devoluciones en Ventas	-10.049,78	0,00
COSTOS DE VENTAS	<u>1.259.068,09</u>	<u>1.107.136,22</u>
Costo de Mercaderías Vendidas	1.259.068,09	1.107.136,22
UTILIDAD BRUTA	<u>629.200,66</u>	<u>530.210,13</u>
GASTOS OPERACIONALES	<u>537.392,57</u>	<u>474.266,01</u>
Gastos Administrativos	281.686,51	266.101,57
Gastos de Ventas	251.097,87	196.619,35
Gastos Financieros	4.608,19	11.545,09
OTROS INGRESOS	<u>0,00</u>	<u>14.090,50</u>
Otros Ingresos	0,00	14.090,50
UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. DE TRAB.	<u>91.808,09</u>	<u>70.034,62</u>
(-) 15% Participación de Trabajadores	13.771,21	10.505,19
UTILIDAD GRAVABLE	<u>78.036,88</u>	<u>59.529,43</u>
(-) 25% Imp. A la Renta	19.509,22	14.882,36
UTILIDAD DISPONIBLE	<u>58.527,66</u>	<u>44.647,07</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
 (Expresado en US dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL		RESERVAS			Aportes Futuras Capitaliza- ciones	Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	Facultativa	De Capital	Total			
Saldo a Enero 1 del 2006	1.800,00	9.975,49	155.810,36	380.244,02	546.029,87	20.176,85	44.647,07	612.653,79
Transferencia del Resultado 2005		2.232,35	42.414,72		44.647,07		-44.647,07	0,00
Resultado del Ejercicio					0,00		58.527,66	58.527,66
Saldo a Diciembre 31 del 2006	1.800,00	12.207,84	198.225,08	380.244,02	590.676,94	20.176,85	58.527,66	671.181,45

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en US dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	<u>1.797.586,56</u>	1.797.586,56
Efectivo utilizado en las actividades de operación		
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.687.739,24	
Participación Trabajadores pagada 2005	-10.505,19	
Impuesto sobre la renta pagado 2005	<u>-14.882,36</u>	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>-1.713.126,79</u>
Flujo Neto en actividades de operación		84.459,77

Flujo Neto de efectivo en Actividades de Inversión

Compra de Activos Fijos Tangibles	<u>-42.243,88</u>	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>-42.243,88</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo		42.215,89
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.		<u>103.965,65</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.		<u><u>146.181,54</u></u>

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación

Utilidad (Pérdida)	58.527,66
---------------------------	-----------

Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo

Depreciación	59.408,51	
Cuentas Incobrables	7.654,81	
		67.063,32

Efectivo Proveniente de Actividades de Operación	125.590,98
--	------------

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar	-98.337,00	
Inventarios	59.419,75	
Sobregiro Bancario	-32.947,12	
Cuentas por Pagar	-39.174,61	
Otras Cuentas por Pagar	123.017,81	
Cuentas por Pagar Cias. Relac. Accionistas	-53.110,04	
		-41.131,21

EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>84.459,77</u>
---	-------------------------

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en US dólares)

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

INDUSTRIAL SHULK Cía. Ltda. es una empresa constituida en la ciudad de Guayaquil el 25 de Octubre de 1972, inscrita en el Registro Mercantil el 29 de Diciembre de 1972, mediante Resolución 93-2-2-1-0000090 dictada por el Intendente de Compañías, Encargado, aprobó esta escritura de hojas 17,697 a 17,720, número 2,757 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 18,235 del Repertorio. Su objeto principal es la confección de ropa en general, así como también la importación y exportación y todo acto civil y mercantil permitido por las leyes ecuatorianas.

**NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS
CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS**

Bases de preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías. y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2006 han sido preparados sobre la base de Principios de Contabilidad aplicables a un negocio en marcha, en consecuencia, dichos estados financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en forma diferente al curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los reflejados en los Estados Financieros.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo constituyen movimientos de efectivo en caja, depósitos en bancos y fondos acumulado en la cuenta Bancaria del Sun Trust Bank para cancelación de cartas de crédito a su vencimiento.

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Cuentas por Cobrar

Este rubro incluye facturas de clientes contabilizadas por ventas realizadas pendientes de cobro, préstamos y anticipos a empleados.

Inventarios

Los inventarios de Materia Prima y Productos en Proceso están valorados al costo de importación; los Artículos Elaborados fueron valorados sobre la base del costo total de producción mensual para el total de artículos terminados mensualmente durante el periodo del 2006. La empresa lleva sus registros sobre la base del inventario permanente, los artículos para la venta fueron valorados sobre la base del costo promedio conforme a procedimientos de años anteriores.

Activo Fijo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos. El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio. Las depreciaciones se registran con cargo a las operaciones del año utilizando tasas que se consideren adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil y siguiendo el método de línea recta de acuerdo a los siguientes porcentajes:

	Años
Vehículos	5
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Equipos de Computación	33
Equipos de Comunicación	10

Provisión para Impuesto a la renta

La provisión para Impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25%, aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan.

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan, con base en la suma por pagar exigible.

Cuentas por Pagar

Generalmente tienen vencimiento de hasta 30 días posteriores a la fecha de emisión del comprobante de transferencia.

Beneficios Sociales

Son reconocidos cuando nace la obligación de la empresa en virtud de las normas legales vigentes o acuerdos contractuales, y registrados en el tiempo y fecha que en ellas se indican.

Reconocimiento de los Gastos

Los gastos son reconocidos en el ejercicio en que se devengan.

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social de la Compañía está representado por 9000 acciones ordinarias y el valor nominal de cada una de ellas es de \$ 0,20.

Reserva de Capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y la devaluación de las cuentas de Capital y Reservas que deben imputarse a la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria, a la cuenta Reserva de Capital.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la constitución de la Reserva Legal hasta que represente el 20% del Capital Social. El saldo de esta Reserva puede ser capitalizado y utilizado para cubrir pérdidas.

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja y Bancos, al 31 de diciembre del 2006

Caja		640,00
Caja General	640,00	
Bancos		145.541,54
Banco Bolivariano 6529-9	53.206,24	
Banco Fomento	112,93	
Produfondos	46,53	
Unibanco	14.334,60	
Produbanco	28.420,16	
Banco Bolivariano 9700949	8.754,71	
Suntrust	40.666,37	
Total Caja y Bancos		146.181,54

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2006, el saldo de este rubro fue de:

Cuentas por Cobrar		680.183,98
Clientes	687.838,79	
(-) Provisión Cuentas Incobrables,	-7.654,81	
Otras Cuentas por Cobrar		18.724,56
Ptmos. a Empleados y Funcionarios	13.180,24	
Arrendatarios	3.606,00	
Varios	1.938,32	
Total Cuentas por Cobrar		698.908,54

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 5.- INVENTARIOS

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2006 son:

Materia Prima	53.923,48
Productos Terminados	40.454,78
Productos en Proceso	12.501,74
	<hr/>
Total Inventarios	<u>106.880,00</u>

La Auditoría elabora este informe utilizando la valoración que la Compañía registra en los saldos de los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2006

NOTA No. 6.- PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre del 2006

Terrenos	1.167,80
Edificios	152.079,31
Maquinarias y Equipos	151.292,30
Herramientas	8.420,11
Muebles y Enseres	20.045,41
Equipos de Oficina	20.602,00
Equipos de Computación	80.073,74
Vehículos	<u>39.142,79</u>
Suman	472.823,46
(-) Dep. Acumulada	<u>-262.858,69</u>
Total Activo Fijo Neto	<u>209.964,77</u>

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Herramientas	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

NOTA No. 7.- INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2006, la compañía presenta el siguiente saldo:

Inmobiliaria El Inmel S.A.	150,00
	<hr/>
Total Inversiones Permanentes	<u>150,00</u>

NOTA No. 8- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	76.936,96 ¹
	<hr/>
Total Cuentas por Pagar	<u>76.936,96</u>

¹ Facturas pendientes de pago por compra de materiales para producción con vencimiento hasta 30 días.

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 12. PATRIMONIO

Capital Social.- El Capital de la compañía, al 31 de diciembre del 2006, está dividido en 9000 acciones comunes con un valor nominal de \$ 0,20 cada una.

Aportes para Futuras Capitalizaciones.- El saldo de este rubro, al 31 de diciembre del 2006, es de \$ 20,176,85, que viene arrastrando de ejercicios anteriores.

Reservas.- Al 31 de diciembre del 2006, esta cuenta presenta los siguientes saldos:

Reserva Legal	12.207,84 ¹
Reserva Facultativa	198.225,08 ²
Reserva de Capital	<u>380.244,02</u>
Total Reservas	<u><u>590.676,94</u></u>

La utilidad del año 2005 se distribuyó de la siguiente manera:

¹ La Reserva Legal se incrementó en:	2.232,35
² La Reserva Facultativa se incrementó en:	<u>42.414,72</u>
Utilidad del 2005, distribuida.	<u><u>44.647,07</u></u>

Resultado del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta registra un saldo de \$58,527,66 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 15% de Participación de Trabajadores y del 25% de Impuesto a la Renta.

NOTA No. 13. OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN.

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

**INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

NOTA No. 14. RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.

NOTA No. 15. EVENTOS POSTERIORES

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados Financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2006, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.