



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

Guayaquil, Junio 19 del 2009

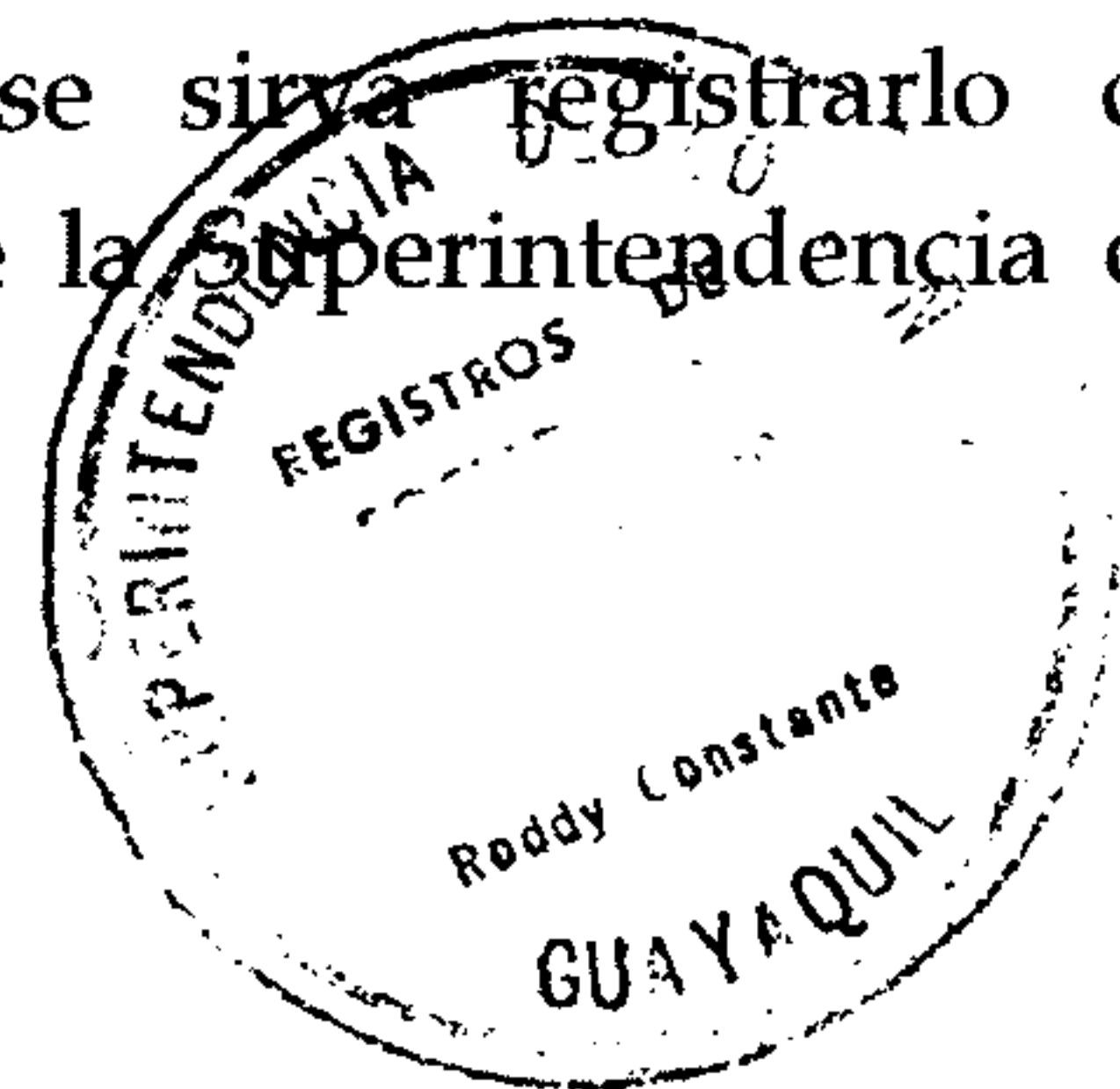
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

EXPEDIENTE No. 27516

Adjunto a la presente sírvanse encontrar el Informe de Auditoría Externa practicada a la compañía **DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA. LTDA.**, correspondiente al año 2008, para que se sirva registrarlo de conformidad con las disposiciones reglamentarias de la Superintendencia de Compañías.

Sin otro particular, me suscribo de ustedes.



Atentamente,

Ing. MILTON ALCIVAR PIN
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE-241

ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN

Auditorías, Asesorías Tributarias y Contabilidad

***DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR
CIA. LTD.***

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

I N D I C E

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

CUMPLIMIENTO LEY REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

BALANCE GENERAL

ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ESTADO DE EVOLUCION FINANCIERA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

ANÁLISIS DEL DESARROLLO DE LAS ACTIVIDADES DE LA EMPRESA





Ing. Com Milton Alcivar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

27516

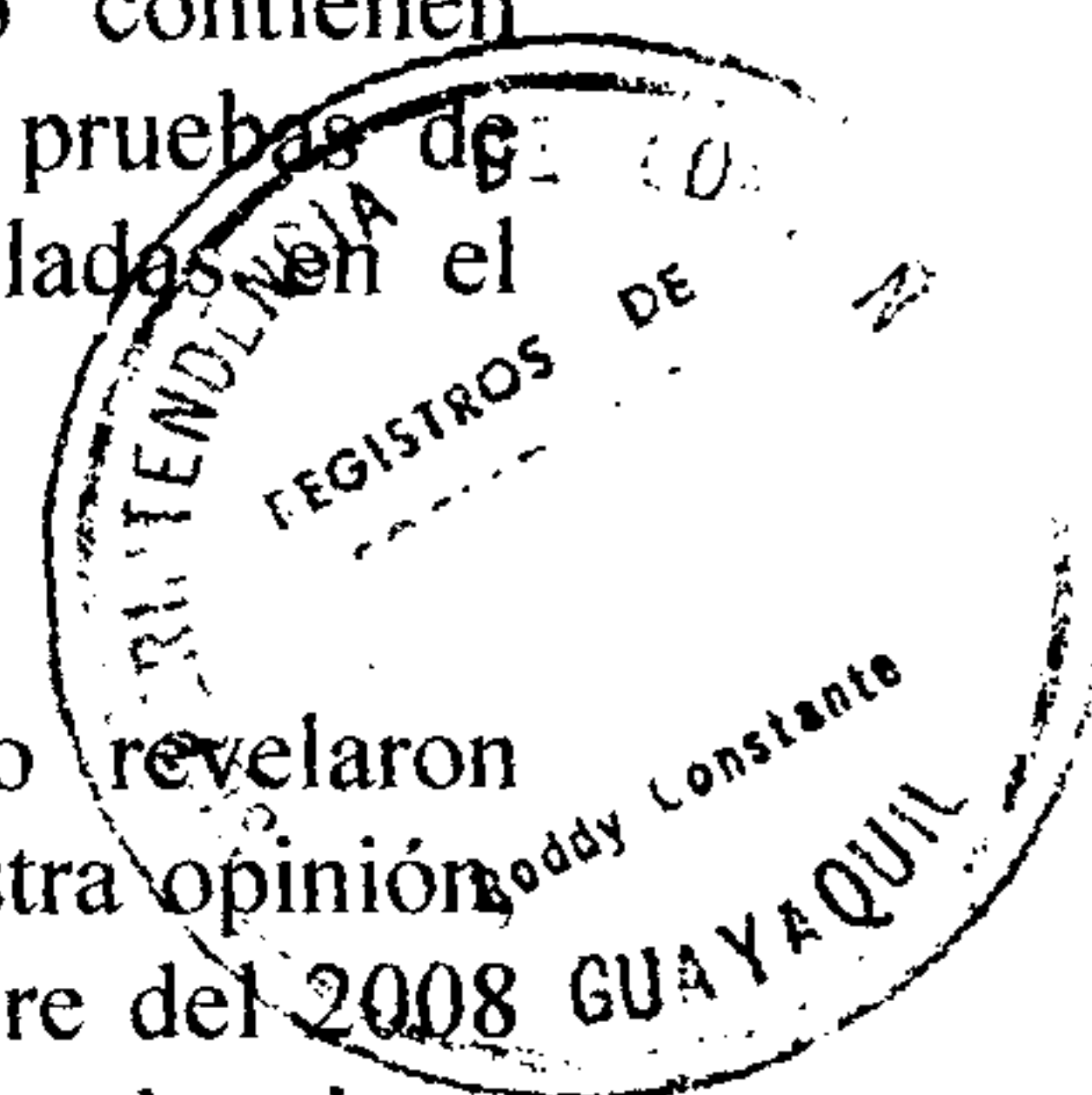
Guayaquil, 15 de Junio del 2009

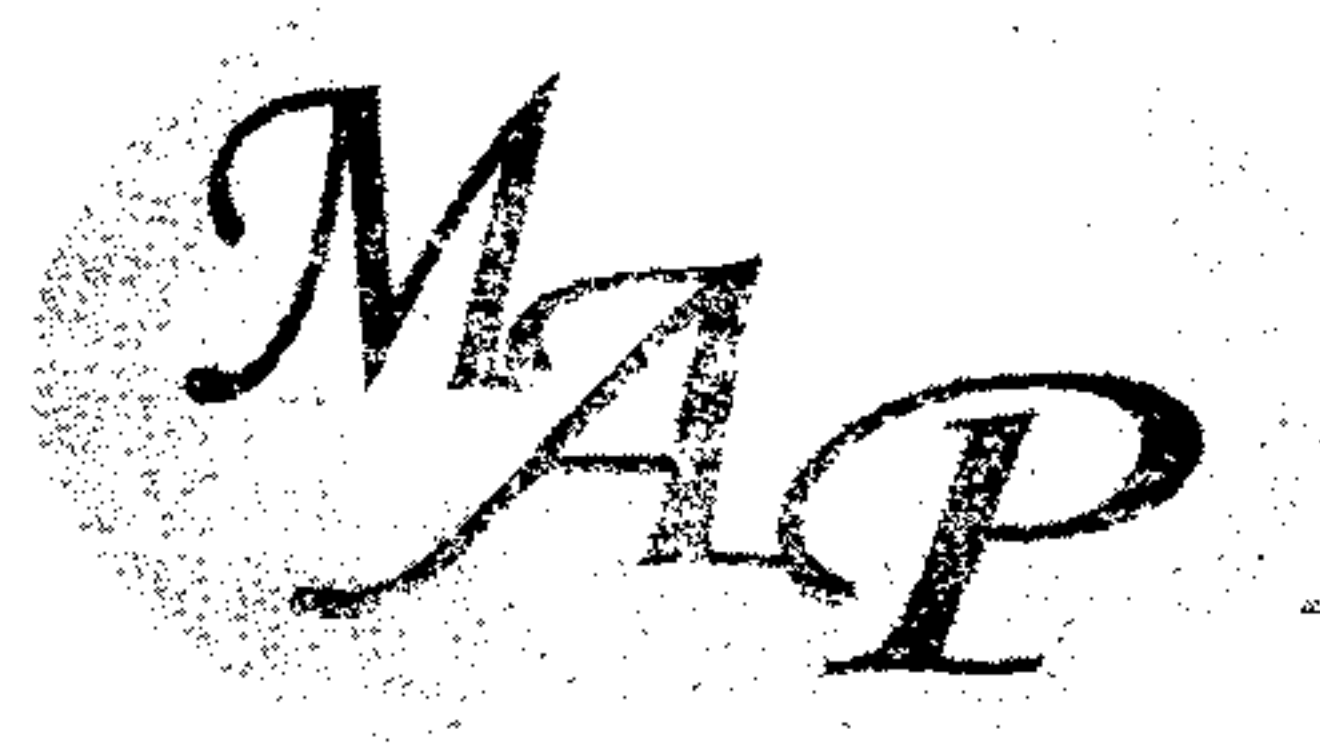
A los señores Accionistas de
DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA. LTD.

Hemos auditado los estados financieros de Compañía **DISTELAR CIA. LTD.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 y, con fecha 15 de Junio del 2009, hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión sin salvedades sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros antes mencionados. 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, e incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una Auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento en relación a las obligaciones de carácter tributario detalladas en el párrafo siguiente.

Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2008 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo, con relación al cumplimiento de las siguientes obligaciones establecidas en las normas legales vigentes:





Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

Mantenimiento de los registros contables de la Compañía de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;

Conformidad de los estados financieros y de los datos que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado, con los registros contables mencionados en el punto anterior;

Pago del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado.

Aplicación de las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y en su Reglamento y en las resoluciones del Servicio de Rentas Internas de cumplimiento general y obligatorio, para la determinación y liquidación razonable del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado.

Presentación de las declaraciones como agente de retención, y pago de las retenciones a que está obligada a realizar la Compañía de conformidad con las disposiciones legales.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes los resultados por el año terminado en esta fecha, de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente aceptados y modificados en ciertos aspectos con normas prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
Auditor Externo
Reg. Nac. N° SC-RNAE-241



ANÁLISIS DEL DESARROLLO DE ACTIVIDADES DE

**CUMPLIMIENTO DE LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO
INTERNO**

Mi examen fue realizado con el propósito de expresar una opinión sobre los Estados Financieros, tomados en conjunto, y en adición para cumplir con lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno, respecto del cumplimiento por parte de la Compañía **DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA. LTD.** como Agente de Retención, percepción y otras obligaciones como sujeto pasivo de obligaciones Tributarias. Mi revisión se efectuó de acuerdo a Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas que incluyó sobre la base de pruebas selectivas, en el examen de las evidencias se pudo observar una razonabilidad, que la Compañía **DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA. LTD.** ha cumplido con lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno en lo referente a sus obligaciones Tributarias al 31 de Diciembre del **2008**

Son registros Contables de la Compañía las declaraciones del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y sus pagos y créditos son saldos a cargo de la Compañía.

Lleva su contabilidad de acuerdo con las Disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, los Estados Financieros están presentados de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

ATENTAMENTE,



ING. MILTON ALCIVAR PIN
Auditor Independiente
Reg. Nac. N° SC-RNAE-241

DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2008

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

1,157,689.21

DISPONIBLE

Caja Bancos 619,935.46
Inversiones Financieras 46,563.08

TOTAL DISPONIBLE 666,498.54

EXIGIBLE

Ctas. Y Doc. por Cobrar Clientes no Relacionados 237,546.60
Credito Tributario I. RENTA 16,532.45

TOTAL EXIGIBLE 254,079.05

REALIZABLE

Inventario de Prod. Term. Y Mercaderia en Almacen 237,111.62

TOTAL REALIZABLE 237,111.62

ACTIVO FIJO

3,802,369.64

Terreno 288,032.85
Edificios 4,053,901.00
Muebles y Enseres 69,966.26
Equipos de Computación 6,617.34
Vehiculos 80,000.00
(-) Deprec. Acumulada - 696,147.81

ACTIVO DIFERIDO

15,283.68

Depósitos en garantías 15,283.68

TOTAL DE ACTIVO

4,975,342.53

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

409,135.14

Cuentas y Doc. Por Pagar Proveedores Locales 9,450.11
Obligaciones con la Admin. Tributaria 5,555.23
Obligaciones por Pagar IESS 640.69
Beneficios sociales por Pagar 8,279.15
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales 385,209.96

PASIVO LARGO PLAZO

4,382,311.52

Obligaciones con Instituciones Financieras Locales 947,487.61
Prest. De Accionistas Locales 3,434,823.91

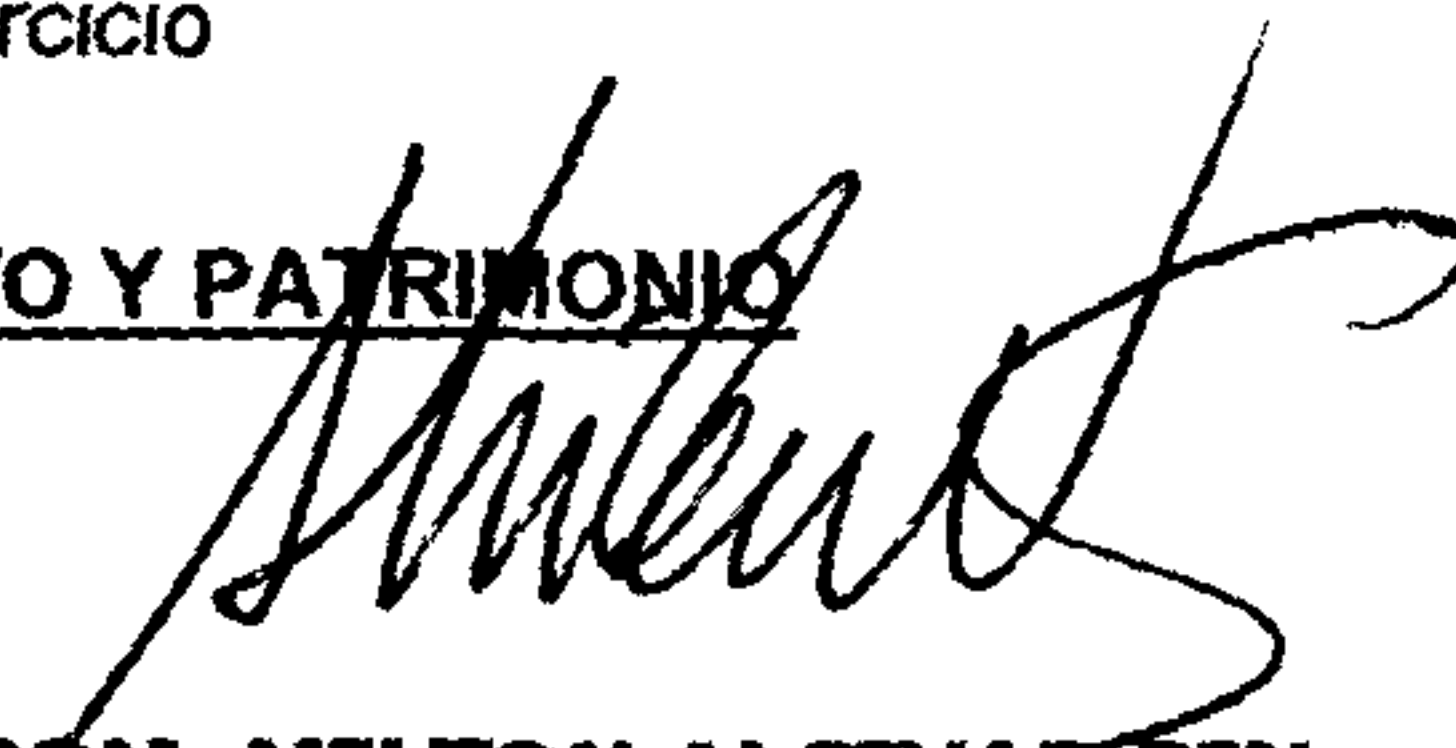
PATRIMONIO

183,895.87

Capital Suscrito o Asignado 400.00
Reserva Legal 28,910.83
Utilidad ejercicios años anteriores 102,437.54
Utilidad del ejercicio 52,147.50

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

4,975,342.53


ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
AUDITOR EXTERNO
Reg. No. 241

DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA. LTD.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Al 31 de Diciembre del 2008

INGRESOS

Ingresos por alquiler con IVA 12 %	524,861.07	
Ventas con tarifa 0 %	4,115.00	
TOTAL INGRESOS		528,976.07

GASTOS

GASTOS ADMINISTRATIVOS

Compras netas locales no producidos por la Sociedad	38,872.14
Sueldos , salarios y demás remuneraciones	78,950.22
Aporte Patronal	7,267.52
Honorarios	8,687.84
Mantenimiento y reparaciones	20,931.85
Promoción y Publicidad	9,813.37
Suministros y materiales	709.22
Agua, luz y teléfono	22,341.54
Impuestos y Contribuciones	2,983.06
Intereses y Comisiones Bancarias	124,809.40
Depreciación de Activos Fijos	115,990.51
Seguros	3,691.33
Alquileres: Devolución por depósitos y retención en la fuente	12,128.07


TOTAL GASTOS

Utilidad del presente ejercicio

447,176.07

81,800.00

Participación Empleados 15 %	12,270.00
Utilidad gravable	69,530.00
Impuesto a la Renta 25 %	17,382.50
Utilidad Neta a repartir	52,147.50


ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
Auditor externo
Reg. Nac. No. 241

DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA LTD.

ESTADO EVOLUTIVO FINANCIERO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ACTIVO	2007	2008	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE	1,883,866.06	1,157,689.21	- 726,176.85
ACTIVO FIJO	3,824,894.17	3,802,369.64	- 22,524.53
ACTIVO DIFERIDO	15,283.68	15,283.68	-
SUMAN	5,724,043.91	4,975,342.53	- 748,701.38

PASIVO	2007	2008	VARIACION
PASIVO CORRIENTE	27,159.52	409,135.14	381,975.62
PASIVO DIFERIDO	5,565,136.12	4,382,311.52	- 1,182,824.60
PATRIMONIO NETO	131,748.27	183,895.87	52,147.60
SUMAN	5,724,043.91	4,975,342.53	- 748,701.38



ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
AUDITOR

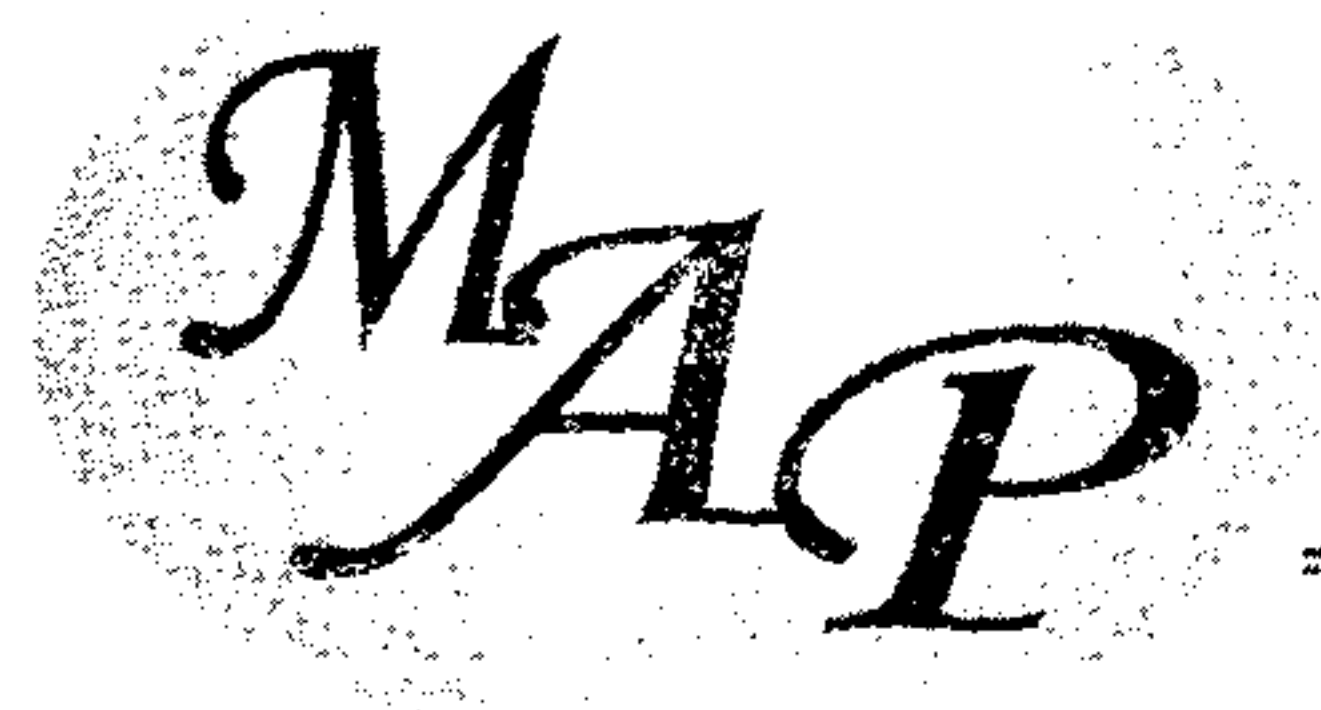
DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA. LTD.

ESTADO EVOLUTIVO DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

PERIODO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA POR VALUAC. DE ACTIVO FIJO	UTILIDAD ACUMUL. EJERCICIOS ANTER.	UTILIDAD ACUMULADA EJERCICIO ANTR.	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/07	400.00	28,910.83		70,155.15	32,282.39		131,748.37
REPART. UTILIDAD MOV. AÑO 2008	-					52,147.50	52,147.50
SALDO AL 31/12/08	400.00	28,910.83		70,155.15	32,282.39	52,147.50	183,895.87


ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
AUDITOR EXTERNO



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

ANÁLISIS DEL DESARROLLO DE ACTIVIDADES DE DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA. LTD. AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

OPERACIÓN Y OBJETIVOS

DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA. LTD., es una Compañía Constituida en la ciudad de Guayaquil, el Veinticuatro de Agosto de mil novecientos noventa y ocho según escritura pública otorgada por la Notaria Abg. Norma Morán Zurita de Rendón del veinticuatro de Agosto de mil novecientos noventa y ocho, siendo su principal Actividad Social el de la compra y venta de bienes inmuebles propios y alquilados.

PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Los Registros Contables están expresados en dólares de conformidad con lo dispuesto por las Autoridades Económicas al sustituir el signo monetario del Sucre.

Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad a los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Fondos Disponibles **\$ 666.498,54**

Los saldos de las cuentas corrientes fueron revisados contra Estados de Cuenta Bancaria determinándose el registro oportuno de las transacciones conciliando sus saldos de manera mensual y determinando la razonabilidad de sus saldos, de igual manera las transacciones son registradas en base de los respectivos comprobantes de ingresos y egresos. Al cierre del ejercicio los bancos registraron los siguientes saldos:

Banco del Pacífico	\$ 325.262,50
Banco Internacional	\$ 18.458,39
Banco Produbanco	\$ 48.261,58
Helm Bank	\$ 9.952,99
Banco del Pacifico cta. Ahorro	\$ 218.000,00
Inversiones Financieras	\$ 46.563,08



Ing. Com Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

ACTIVOS EXIGIBLES

\$ 254.079,05

Cuentas y Doc. Por Cobrar de Clientes	\$ 237.546,60
Crédito Tributario Imp. Renta	\$ 16.532,45

En este portafolio de Activos Exigibles, solo existen dos cuentas y la de mayor representatividad lo conforma básicamente la cuenta por Cobrar Clientes que representa el 93.49 % del total del rubro y en segundo lugar los anticipo por Retención en la Fuente, significan Crédito Tributario para la Empresa por la cantidad de \$ 16.532,45 y será aplicado en la declaración del Impuesto a la Renta.

ACTIVOS REALIZABLES

\$ 237.111,62

Mercadería en almacén	\$ 237.111,62
-----------------------	---------------

Este valor se lo determinó al establecer el inventario físico anual de mercadería existente y fueron valorados al costo promedio cuyas cifras reflejan razonablemente en los estados financieros al cierre del ejercicio económico.

Los inventarios tienen un control adecuado en almacén y la bodega, pues se encuentran sectorizados de acuerdo al ambiente, para mantener su calidad optimizando el servicio al cliente.

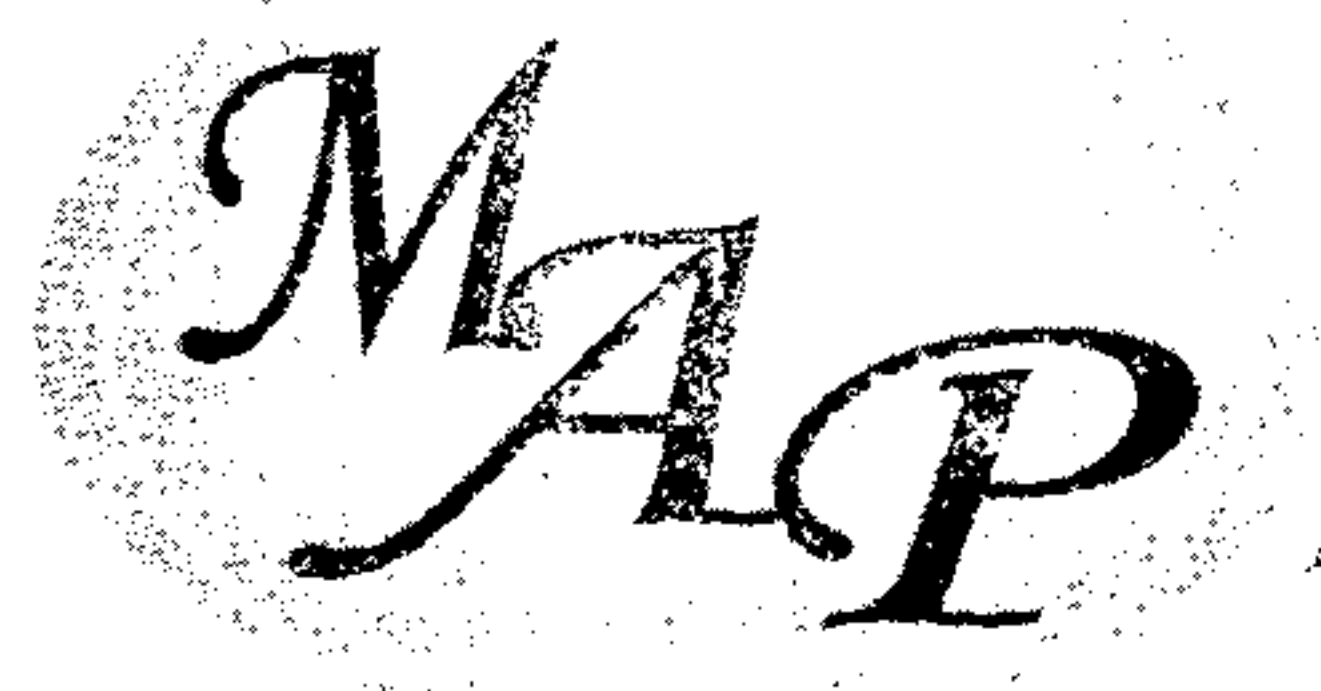
ACTIVO FIJO

\$ 3'802.369,64

Terreno	\$ 288.032,85
Edificio	\$ 4'053.901,00
Muebles y Enseres	\$ 69.966,26
Equipos de Computación	\$ 6.617,34
Vehiculos	\$ 80.000,00
(-)Depreciaciones Acumulada	(\$ 696.147,81)

Los activos fijos decrecieron ligeramente con respecto al año anterior incidiendo en este aspecto la depreciación acumulada básicamente.

Estos activos se registran al costo de adquisición y son depreciados aplicando el método de línea recta con los porcentajes correspondientes para cada clase de Activo Fijo, manteniendo la consistencia con periodos anteriores. En la actualidad estos activos representan el 76.42 % del total del Activo. El rubro de mayor presentación dentro de los activos Fijos corresponde a Edificios e Instalaciones con el 81.48 %.



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

\$ 409.135,14

Cuentas y Documentos por Pagar	\$ 9.450,11
Obligaciones con la administración tributaria	\$ 5.555,23
Beneficios Sociales por Pagar	\$ 8.919,84
Cuentas por Pagar a Instituciones Financieras	<u>\$ 385.209,96</u>

Banco del Pacífico	\$ 207.312,36
Banco del Pacífico	\$ 108.493,56
Banco del Pacífico	<u>\$ 69.404,04</u>

Estos pasivos corresponden primero, a deudas contraídas con un solo proveedor local que representa el 2.31 % del rubro, así como a Instituciones Financieras a corto plazo, que representa el 94,15 % los mismos que son honrados oportunamente de acuerdo a la liquidez de la Empresa para no causar desequilibrio, es importante indicar que el índice de liquidez con relación al Activo Circulante de la compañía presenta el 2.83 unidades monetarias por cada una de estas obligaciones corriente. Lo que significa que **DISTELAR CIA. LTD.**, tiene liquidez suficiente para responder a sus proveedores y otros.

En tercer lugar, el valor de \$ 5.555,23 corresponde a las declaraciones con el SRI, por concepto de retenciones en la fuente, de IVA e Impuesto a la Renta cuyas declaraciones y pagos se efectuaron en el siguiente año de acuerdo como lo señala la Ley de Régimen Tributario Interno.

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Obligaciones con Instituciones Financieras:

\$ 947.487,61

Banco del Pacífico	\$ 475.448,25
Banco del Pacífico	\$ 203.180,60
Banco del Pacífico	<u>\$ 268.858,76</u>

Préstamo de Accionista

\$ 3'434.823,91

Al 31 de Diciembre del 2008, La Compañía viene honrando sus Obligaciones con Instituciones Financieras contraídas en años anteriores haciendo su provisión anual como se los demuestra en el cuadro anterior a "Corto Plazo"

El préstamo de accionista se constituye por deuda contraída por su accionista aportando casi el 50% de liquidez del financiamiento total de la firma y representa el 71.68 % del



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

total del pasivo. La Compañía posee una liquidez aceptable ya que el Activo Circulante y el activo Exigible son suficientes para honrar deudas del mismo periodo.

PATRIMONIO

\$ 183.895.87

Capital Pagado	\$ 400,00
Reserva Legal	\$ 28.910,83
Utilidades Acumuladas Ejercicios Anteriores	\$ 102.437,54
Utilidad del presente ejercicio	\$ 52.147,50

En este rubro se establece un Capital de \$ 400,00 dólares para el presente ejercicio, valor que va de acuerdo a la importancia del negocio.

El rubro Patrimonio se incrementó ligeramente con respecto al ejercicio anterior, su incremento significó que el Patrimonio se vuelva positivo. El Patrimonio está fortalecido por la Reserva Legal y las utilidades por repartir de ejercicios anteriores, reservándose para Futuros Aumento de Capital y de esta manera asumir las pérdidas si las hubiere.

El resultado Final del presente ejercicio arroja una utilidad de \$ 52.147,50 dando lugar a la aplicación del 15 % de \$ 12.270,00 para repartición de Empleados, quedando un utilidad gravable de \$ 69.530,00 para aplicar el 25 % para el Impuesto a la renta por la cantidad de \$ 17.382,50 quedando reducida la utilidad de participación a los socios en \$ 52.147,50

RESULTADOS

INGRESOS

\$ 528.976,07

Ingresos por Alquiler	tarifa 12 %	\$ 524.861,07	99,22%
Ingresos por Alquiler	tarifa 0 %	\$ 4.115,00	0.78 %

EGRESOS

\$ 447.176.07

Los gastos registraron un incremento del 3 % con relación al ejercicio 2007

Las partidas de gastos de mayor representación fueron los Intereses Bancarios por \$ 124.809.40 y la depreciación de Activos por \$ 115.990.51

El resultado del ejercicio es de 81.800,00 el mismo que deducida la participación laborar y la tasa impositiva arroja una utilidad de libre disposición del accionariado de \$ 52.147,50, que representa el 9.86 % del total de los ingresos.



Ing. Com. Milton Alcivar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Durante el ejercicio económico del 2008, la Compañía **DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTLAR CIA. LTD.** cumplió con el pago de todas las **OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**, que fueron ordenadas por el Servicio de Rentas Internas, encontrándose al día de dichas obligaciones.

A la terminación de este trabajo, en la Auditoria no aconteció ningún hecho que hiciera cambiar los resultados.

Atentamente,

ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
Auditor Externo
Reg. Nac. N° SC-RNAE-241