



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cia.Ltda.  
Teléfono: +593-2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomas Charlova N49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyassociados.com.ec  
www.moralesyassociados.com.ec  
Quito - Ecuador

---

**ACOLCHADOS PLUMAPINTEX S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES  
INDEPENDIENTES**

---



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cia.Ltda.  
Teléfono: +593-2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomás Charlove N49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyassociados.com.ec  
www.moralesyassociados.com.ec  
Quito - Ecuador

## **ACOLCHADOS PLUMAPINTEX S.A.**

### **Estados Financieros Diciembre 31 del 2011**

#### **ÍNDICE**

- 1. Informe de los Auditores Independientes;**
- 2. Balance General;**
- 3. Estados de Pérdidas y Ganancias;**
- 4. Estados de Cambios en el Patrimonio;**
- 5. Estados de Flujos de Efectivo;**
- 6. Notas a los Estados Financieros.**



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cia.Ltda.  
Telefax: +593-2 2467948 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomás Charlove N49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyassociados.com.ec  
www.moralesyassociados.com.ec  
Quito - Ecuador

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas de  
ACOLCHADOS PLUMAPINTEX S.A.**

### **Dictamen sobre los Estados Financieros**

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de ACOLCHADOS PLUMAPINTEX S.A., que comprenden el Balance General al 31 de Diciembre de 2011, el Estado de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo, correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC vigentes al 31 de Diciembre de 2011 y del Control Interno necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de representación errónea material, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una Opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra Auditoría. Realizamos nuestra Auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la Auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea material.

Una Auditoría implica realizar procedimientos para obtener Evidencia de Auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los Estados Financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el Auditor considera el Control Interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros por la entidad, con el fin de diseñar los Procedimientos de Auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del Control Interno de la entidad. Una Auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los Estados Financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra Opinión.



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cía.Ltda.  
Telefax: +593-2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435697  
Tomás Charlove N49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyassociados.com.ec  
www.moralesyassociados.com.ec  
Quito - Ecuador

### Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de ACOLCHADOS PLUMAPINTEX S.A. al 31 de Diciembre de 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

*Aliro Morales Bernal Socio*  
Registro Nacional de Auditores Externos  
RNAE No. 331

*[Handwritten Signature]*  
**ALIRO MORALES BERNAL**  
Socio

Quito D.M., 14 de Febrero de 2013

**ACOLCHADOS PLUMAPINTEX S.A.**  
**Balance General**

( Expresado en Dólares Americanos )

|                                    | Notas | 31/12/2011                      |
|------------------------------------|-------|---------------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                     |       |                                 |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>          |       |                                 |
| Efectivo y Equivalentes            | 3     | 14,575.01                       |
| Clientes                           | 4     | 69,348.43                       |
| Otras Cuentas por Cobrar           | 5     | 63,298.94                       |
| Inventarios                        | 6     | 494,108.90                      |
| Impuestos Anticipados              | 7     | 18,874.43                       |
| <b>Total Activos Corrientes</b>    |       | <u><b>660,205.71</b></u>        |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>       |       |                                 |
| Propiedad, Planta y Equipo - Neto  | 8     | 276,118.19                      |
| Activos Diferidos                  |       | 5,085.64                        |
| <b>Total Activos No Corrientes</b> |       | <u><b>281,203.83</b></u>        |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>               |       | <u><u><b>941,409.54</b></u></u> |

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

ACOLCHADOS PLUMAPINTEX S.A.  
Balance General

( Expresado en Dólares Americanos )

|                                    | Notas | 31/12/2011               |
|------------------------------------|-------|--------------------------|
| <b>PASIVOS</b>                     |       |                          |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>          |       |                          |
| Proveedores                        | 9     | 358,886.07               |
| Obligaciones Bancarias             | 10    | 18,392.91                |
| Otras Cuentas por Pagar            | 11    | 15,130.27                |
| <b>Total Pasivos Corrientes</b>    |       | <b><u>392,409.25</u></b> |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>       |       |                          |
| Préstamos Accionistas              | 10    | 410,672.10               |
| <b>Total Pasivos No Corrientes</b> |       | <b><u>410,672.10</u></b> |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>               |       | <b><u>803,081.35</u></b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                  |       |                          |
| Capital Suscrito y Pagado          | 12    | 80,000.00                |
| Aporte Futuras Capitalizaciones    |       | 100,000.00               |
| Reserva Legal                      | 13    | 2,945.54                 |
| Otras Reservas                     |       | 74,584.97                |
| Resultados Acumulados              |       | -118,150.54              |
| Resultado del Ejercicio            |       | -1,051.78                |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>            |       | <b><u>138,328.19</u></b> |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>  |       | <b><u>941,409.54</u></b> |

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

ACOLCHADOS PLUMAPINTEX S.A.  
Estado de Pérdidas y Ganancias

( Expresado en Dólares Americanos )

|                                   | Notas | 31/12/2011        |
|-----------------------------------|-------|-------------------|
| Ventas                            | 14    | 785,972.35        |
| Costo de Ventas                   |       | (444,902.08)      |
| <b>Utilidad Bruta en Ventas</b>   |       | <u>341,070.27</u> |
| Gastos de Administración y Ventas |       | (342,122.05)      |
| <b>Resultado del Ejercicio</b>    |       | <u>(1,051.78)</u> |

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

ACOLCHADOS PLUMAPINTEX S.A.  
 Estado de Cambios en el Patrimonio  
 ( Expresado en Dólares Americanos )

| Detalle                                  | Capital Suscrito y Pagado (Nota 12) | Aporte Futuras Capitalizaciones | Reserva Legal (Nota 13) | Otras Reservas | Resultados Acumulados | Resultado del Ejercicio | Total      |
|--|-------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|----------------|-----------------------|-------------------------|------------|
| <b>Saldos al 31 de Diciembre de 2010</b> | 80,000.00                           | 100,000.00                      | 2,945.54                | 74,584.97      | (122,908.08)          | 4,757.54                | 139,379.97 |
| Transferencia a Resultados Acumulados    | -                                   | -                               | -                       | -              | 4,757.54              | (4,757.54)              | -          |
| Pérdida del Ejercicio 2011               | -                                   | -                               | -                       | -              | -                     | (1,051.78)              | (1,051.78) |
| <b>Saldos al 31 de Diciembre de 2011</b> | 80,000.00                           | 100,000.00                      | 2,945.54                | 74,584.97      | (118,150.54)          | (1,051.78)              | 138,328.19 |

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

ACOLCHADOS PLUMAPINTEX S.A.  
Estado de Flujos de Efectivo

( Expresado en Dólares Americanos )

31/12/2011

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

|  |                              |
|--|------------------------------|
| Efectivo recibido de Clientes                            | 806,314.87                   |
| Efectivo pagado a Proveedores y Empleados                | (2,132,043.35)               |
| <b>Efectivo Neto Utilizado de Actividades Operativas</b> | <b><u>(1,325,728.48)</u></b> |

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

|  |                            |
|--|----------------------------|
| Variación de Activos Depreciables                            | 1,497,869.57               |
| <b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión</b> | <b><u>1,497,869.57</u></b> |

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

|   |                            |
|---|----------------------------|
| Obligaciones C/P                                    | (478.19)                   |
| Préstamos Accionistas                               | (158,737.46)               |
| <b>Efectivo Utilizado en Act. de Financiamiento</b> | <b><u>(159,215.64)</u></b> |
| Variación Neta de Caja y equivalentes               | 12,925.45                  |
| Caja y equivalentes a principio de año              | 1,649.56                   |
| <b>Caja y equivalentes al final del año</b>         | <b><u>14,575.01</u></b>    |

ACOLCHADOS PLUMAPINTEX S.A.  
Estado de Flujos de Efectivo

( Expresado en Dólares Americanos)

31/12/2011

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
UTILIZADO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS

|  |                       |
|--|-----------------------|
| Pérdida del Ejercicio  | (1,051.78)            |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones</b> |                       |
| Provisión Cuentas Incobrables  | 807.01                |
| Depreciaciones   | (1,461,578.51)        |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</b>                                       |                       |
| Clientes   | 20,342.52             |
| Otras Cuentas por Cobrar   | (58,992.07)           |
| Inventarios  | 51,133.86             |
| Impuestos Anticipados  | 19,510.85             |
| Activos Diferidos  | 6,735.60              |
| Proveedores  | 101,448.10            |
| Otras Cuentas por Pagar  | (4,084.06)            |
| Efectivo Neto Utilizado en Actividades Operativas  | <u>(1,325,728.48)</u> |

**ACOLCHADOS PLUMAPINTEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2011**

**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**Nota 1 - Actividad**

La actividad principal de la compañía es la importación, exportación, fabricación comercialización de productos textiles y confecciones en general.

Además puede realizar diversas actividades relacionadas según consta en sus estatutos, mediante actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas.

**Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados**

**a. Base de Presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones.**

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de Agosto del año 2006, la Superintendencia de Compañías en Ecuador, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de Estados Financieros. De igual manera mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de Noviembre del año 2008, la entidad de Control Societario dispuso el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF y para el caso de **ACOLCHADOS PLUMAPINTEX S.A.** se debe aplicar los estándares internacionales a partir del año 2012.

Por lo expuesto, la preparación de los Estados Financieros correspondientes al período 2011, se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos, pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

**b. Período Cubierto**

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2011 y son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**c. Equivalentes de Efectivo**

La compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Caja y Bancos. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el Método Directo.

**d. Cuentas por Cobrar**

Las Cuentas por Cobrar comerciales se registran al costo original de la factura y tienen vencimientos 30 días dependiendo del volumen de compras de los clientes que acuden a la planta.

**e. Provisión Cuentas Incobrables**

Esta reserva se ha estimado considerando el 1% del total de cartera pendiente al cierre del ejercicio, según lo señalado en el Art. 10, numeral 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

**f. Inventarios**

La valoración de las existencias se determina en base al Método Promedio Ponderado. Al 31 de Diciembre de 2011 estas existencias no exceden el Precio de Mercado.

**g. Activos Fijos**

Los bienes del Activo Fijo se presentan al costo más el valor de los ajustes de dolarización efectuados de conformidad con disposiciones legales. Las depreciaciones se calculan a base del Método Lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 28, numeral 6 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

**h. Determinación de Resultados**

Todos los ingresos, gastos y costos son reconocidos y registrados el momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía (Método de Acumulación o Devengado).

**Nota 3 – Efectivo y Equivalentes**

Corresponde al saldo de cinco (5) cuentas: dos (2) cuentas corrientes en Banco Pichincha; una (1) cuenta corriente en Produbanco; una (1) cuenta corriente en Banco Bolivariano; y, a una (1) Cuenta de Ahorros en el Unibanco.

Cada una de las cuentas bancarias se encuentra destinada para control de los diferentes procesos de ingresos y gastos en que incurre la compañía para la fabricación y comercialización de sus productos.

**Nota 4 - Clientes**

Se compone de la siguiente manera:

|                                   | <b>2011</b>                  |
|-----------------------------------|------------------------------|
| Relacionados Locales              | 251.55                       |
| No Relacionadas Locales           | 78,256.88                    |
| Provisión Cuentas Incobrables (i) | (9,160.00)                   |
|                                   | <b>US\$ <u>69,348.43</u></b> |

(i) Tal como lo menciona la Nota No. 2, literal e, se ha estimado la provisión considerando el 1% del total de cartera pendiente al cierre del ejercicio.

#### Nota 5 - Otras Cuentas por Cobrar

|                                    | 2011                         |
|------------------------------------|------------------------------|
| Otras cuentas por cobrar           | 2,686.57                     |
| Activos pagados por anticipado (i) | 60,612.37                    |
|                                    | <b>US\$ <u>63,298.94</u></b> |

- (i) Corresponde a pagos realizados para la importación de Materia Prima necesaria para el proceso productivo.

#### Nota 6 - Inventarios

Corresponde a las siguientes existencias:

|                           | 2011                          |
|---------------------------|-------------------------------|
| Materia Prima (i)         | 244,824.91                    |
| Productos Proceso         | 1,411.46                      |
| Productos Terminados (ii) | 247,872.53                    |
|                           | <b>US\$ <u>494,108.90</u></b> |

- (i) Corresponde principalmente a la compra de Fibra de Poliéster.
- (ii) Corresponde a las diferentes líneas de productos textiles que procesa la compañía.

#### Nota 7 - Impuestos Anticipados

El saldo de este rubro se refiere al Crédito Tributario de Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en las compras de bienes y servicios necesarios en la actividad comercial y productiva de la compañía. El saldo a Diciembre de 2011 asciende a US\$ 2,613.82 y al Crédito Tributario en Renta por US\$ 16,260.61.

#### Nota 8 – Propiedad, Planta y Equipo - Neto

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal g, los Activos Fijos se presentan al costo más los correspondientes ajustes de dolarización.

El detalle resumido se presenta a continuación:

|                                    | 2011                          |
|------------------------------------|-------------------------------|
| Inmuebles                          | 401,907.44                    |
| Muebles y Enseres                  | 79,257.71                     |
| Maquinaria, Equipo e Instalaciones | 115,686.69                    |
| Equipos de Computación y Software  | 14,625.00                     |
| (-) Depreciación Acumulada         | (335,358.65)                  |
| Total Activos Depreciables         | <b>US\$ <u>276,118.19</u></b> |

#### Nota 9 - Proveedores

Corresponde a las siguientes obligaciones:

|                         | 2011                          |
|-------------------------|-------------------------------|
| Relacionados Locales    | 355,621.02                    |
| No Relacionados Locales | 3,265.05                      |
|                         | <b>US\$ <u>358,886.07</u></b> |

#### Nota 10 - Préstamos Accionistas

Al 31 de Diciembre del 2011 corresponde a valores que los accionistas facilitaron a la compañía para compra de materia prima necesaria para la producción y para la adquisición de un local propio.

Los mencionados préstamos no tienen fecha límite de pago y no generan ningún tipo de interés.

#### Nota 11 - Otras Cuentas por Pagar

Esta cuenta registra los siguientes valores:

|                         | 2011                         |
|-------------------------|------------------------------|
| Relacionados Locales    | 9,811.35                     |
| No Relacionados Locales | 5,318.92                     |
|                         | <b>US\$ <u>15,130.27</u></b> |

#### Nota 12 - Capital Suscrito y Pagado

La compañía se constituyó con un capital de S/. 2'000.000 (Dos millones de Suces), mediante Escritura Pública otorgada el 27 de Julio de 1992, ante el Notario del Cantón Quito, Dr. Marco Vela Vasco, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 1737 del 26 de Agosto del mismo año.

Al cierre del período 2011 el paquete accionario se conforma de la siguiente manera:

| <b>Accionistas</b>             | <b>No.<br/>Acciones</b> | <b>Capital<br/>USD</b> |
|--------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Pinto Mancheno Maria Alexandra | 79,992                  | 79,992.00              |
| Vela Cobo Patricio Enrique     | 8                       | 8.00                   |
|                                | <u>80,000</u>           | <u>80,000.00</u>       |

#### Nota 13 - 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 alcance 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.

#### Nota 14 - Ventas

Los ingresos de la Compañía son generados por principalmente por la fabricación y comercialización de Plumón, adicionalmente tiene ingresos por servicios de acolchonado y por la confección de prendas de vestir.

#### Nota 15 - Compromisos y Contingencias

A la fecha del presente informe, no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

#### Nota 16 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre de 2011 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

-----