



**Villavicencio**  
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

Quito, 31 de marzo del 2008

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

### A LOS SEÑORES ACCIONISTAS COLHILAZA S.A.

- 1 Hemos auditado el Balance General adjunto de COLHILAZA S.A. al 31 de diciembre del 2007, Estado de Resultados, Estado de Evolución al Patrimonio y Estado de Flujo del Efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
- 2 Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades 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 Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
- 3 Los activos fijos (Bodega) no están registrados según avalúo comercial como lo describe la nota dos.
- 4 El saldo de la cuenta Varios Acreedores (Miratex) al 31 de diciembre de 2007 asciende a \$158.556,23 del 2007 producto de un registro contable realizado para conciliar la cuenta con el proveedor Miratex según diario No. Nov4205 del 29 de noviembre del 2005, este monto no es una obligación por pagar de Colhilaza s.a. como lo describe la Nota doce.
- 5 En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos tres y cuatro presentan razonablemente, la situación financiera de COLHILAZA S.A. al 31 de diciembre del 2007 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las disposiciones legales vigentes.

CPA. Dr. José Villavicencio R.

**SOCIO**

Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

**COLHILAZA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**  
**(Expresado en Dólares)**

ACTIVOS	NOTAS	2007	2006
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja Bancos	NOTA 3	119.895,68	152.781,90
Clientes	NOTA 4	782.666,35	292.682,41
Provisión Incobrables		-17.576,88	-9.810,22
Clientes en Litigio	NOTA 5	39.490,53	43.831,21
Inventarios	NOTA 6	448.996,31	564.414,55
Otras Cuentas por Cobrar		2.376,91	0,00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>1.375.848,90</u>	<u>1.043.899,85</u>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>			
Propiedad Planta y Equipo	NOTA 7	32.385,99	32.271,56
Depreciación Acum.Act.Fijos		-30.894,41	-28.970,29
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		<u>1.491,58</u>	<u>3.301,27</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Imptos Retenidos	NOTA 8	209.870,78	131.083,71
Seguros		342,25	331,08
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<u>210.213,03</u>	<u>131.414,79</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1.587.553,51</u>	<u>1.178.615,91</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Proveedores	NOTA 9	1.349.120,03	961.442,45
Beneficios Legales por Pagar	NOTA 10	10.094,38	12.668,09
Impuestos por Pagar	NOTA 11	11.873,34	10.602,30
Anticipos Clientes		337,77	333,25
Varios Acreedores		0,00	161.318,32
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<u>1.371.425,52</u>	<u>1.146.364,41</u>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
Varios Acreedores (Miratex)	NOTA 12	158.556,23	0,00
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>1.529.981,75</u>	<u>1.146.364,41</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	NOTA 13	800,00	800,00
Reserva Legal		6.037,06	3.505,03
Utilidades Acumuladas		27.946,47	1.413,84
Utilidad del Ejercicio	NOTA 14	22.788,23	26.532,63
Total Patrimonio		<u>57.571,76</u>	<u>32.251,50</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>1.587.553,51</u>	<u>1.178.615,91</u>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**COLHILAZA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1ero. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**  
**(Expresado en dólares)**

	2.007	2.006
Ventas	3.317.249,16	2.558.816,70
Descuento en Ventas	-7.106,92	-929,04
Devolución en Ventas	-24.685,73	-16.986,71
<b>VENTAS NETAS</b>	<u><b>3.285.456,51</b></u>	<u><b>2.540.900,95</b></u>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<u><b>-3.118.429,85</b></u>	<u><b>2.380.804,00</b></u>
<b>PERDIDA/UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>167.026,66</b>	<b>160.096,95</b>
<b>GASTOS</b>	<b>-124.660,41</b>	<b>-113.880,56</b>
Gastos Administrativos	116.941,90	105.637,05
Gastos de Ventas	5.837,76	6.251,86
Gastos Financieros	<u>1.880,75</u>	<u>1.991,65</u>
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>1.067,81</b>	<b>729,75</b>
Intereses Bancarios	496,32	536,64
Intereses Cartera	0,00	109,00
Ingresos Varios	<u>571,49</u>	<u>84,11</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><b>43.434,06</b></u>	<u><b>46.946,14</b></u>
<b>10% RESERVA LEGAL</b>	2.532,03	2.948,07
<b>15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>	6.515,11	7.041,92
<b>25% IMPUESTO A LA RENTA</b>	11.598,69	10.423,52
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>22.788,23</b>	<b>26.532,63</b>
<b>VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>		

**COLHILAZA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**(Expresado en dólares)**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD / PÉRDIDA NETA CON EL  
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES**

Utilidad del ejercicio 22.788,23

**PARTIDAS DE CONCILIACIÓN QUE NO  
ORIGINARON MOVIMIENTO DE FONDOS**

Gastos depreciación	1.864,12
Provisión ctas. Incobrables	7.826,66
Provisión Inventarios	0,00
Impuestos retenidos	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>9.690,78</b>

**EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES ANTES DE CAMBIOS EN  
EL CAPITAL DE TRABAJO** 32.479,01

**AUMENTO - DISMINUCIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS**

Clientes	-489.983,94
Inventarios	115.418,24
Otras cuentas por cobrar	-2.376,91
Cuentas en Litigio	4.340,68
Otros activos	-78.798,24
Activos Fijos	-114,43
Cuentas por pagar proveedores	387.677,58
Beneficios legales por pagar	-2.573,71
Impuestos por pagar	1.271,04
Anticipos Clientes	4,52
Otras cuentas por pagar	-161.318,32
<b>TOTAL</b>	<b>-226.453,49</b>

**EFFECTIVO NETO DE OPERACIONES**

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Aumento de Reservas	2.532,03
Aumento de otros pasivos	158.556,23
<b>EFEC.NETO PROVENIENTE DE ACTIV.DE FINANC.</b>	<b>161.088,26</b>

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN  
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO EN EFECTIVO Y SUS  
EQUIVALENTES**

<b>EFEC.Y SUS EQUIV. AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>152.781,90</b>
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>119.895,68</b>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**COLHILAZA S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

(Expresado en Dólares)

2006

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS PRES. EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre de 2005	800,00	556,96	0,00	1.413,84	2.770,80
Transf. de Utilidad/Perdida a Result. Acumulados	0,00	0,00	1.413,84	-1.413,84	0,00
Apropiación Reserva Legal	0,00	2.948,07	0,00	0,00	2.948,07
Resultados Ejercicio 2006	0,00	0,00	0,00	46.946,14	46.946,14
Conciliación tributaria	0,00	0,00	0,00	-20.413,51	-20.413,51
<b>TOTAL</b>	<b>800,00</b>	<b>3.505,03</b>	<b>1.413,84</b>	<b>26.532,63</b>	<b>32.251,50</b>

2007

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS PRES. EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre de 2006	800,00	3.505,03	1.413,84	26.532,63	32.251,50
Transf. de Utilidad/Perdida a Result. Acumulados	0,00	0,00	26.532,63	-26.532,63	0,00
Apropiación Reserva Legal	0,00	2.532,03	0,00	0,00	2.532,03
Resultados Ejercicio 2007	0,00	0,00	0,00	43.434,06	43.434,06
Conciliación tributaria	0,00	0,00	0,00	-20.645,83	-20.645,83
<b>TOTAL</b>	<b>800,00</b>	<b>6.037,06</b>	<b>27.946,47</b>	<b>22.788,23</b>	<b>57.571,76</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

**NOTA 1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

La Compañía COLHILAZA S.A., está constituida en la República del Ecuador, el 28 de Septiembre de 1993, tendrá por objeto compra, venta, producción, distribución, importación y exportación de materias primas y mercancías, nacionales o extranjeras, especialmente en el ramo textil.

**NOTA 2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACION**

Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**VALUACION DE INVENTARIOS.-** Se encuentran registrados en base al costo promedio, los que no exceden al valor de mercado. Los productos importados, se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costos según factura más gastos de importación.

**VALUACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.-** La propiedad planta y equipo se encuentran valorizados al costo de adquisición, la compañía no registró el activo fijo (Bodega) a valor comercial según avalúo del catastro municipal el cual asciende a \$180.097,02.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

**DEPRECIACIONES.-** El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, distribuido de la siguiente manera:

	Años Vida Útil	Porcentaje Depreciación
Muebles y Enseres y Equipo de Oficina	10	10%
Equipo de Computación	3	33,33%
Bodega	10	10%
Biblioteca	10	10%

**PARTICIPACIÓN TRABAJADORES.-** De acuerdo a disposiciones legales, la Compañía tiene la obligación de pagar a sus trabajadores el 15% sobre utilidades anuales antes de impuestos, en caso de haberlas.

**PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL.-** El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**Audidores Externos**

institución. Cabe mencionar que la compañía no realiza la provisión para jubilación patronal de sus cinco empleados los cuales tienen entre once y quince años de servicio.

**IMPUESTOS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.-** De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía en caso de que esta existiera estaría gravada con la tasa del 25% de impuesto a la Renta. La compañía está obligada a actuar como agente de retención de impuestos, realizar estudio de precios de transferencia y otras obligaciones determinadas por el servicio de rentas internas.

**NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

	(Expresado en dólares)
Caja Chica	120,00
<b>Bancos:</b>	
Produbanco	118.683,40
Pichincha	1.092,28
	-----
<b>Total</b>	<b>119.895,68</b>

**NOTA 4.- CLIENTES**

Las cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2007, son como sigue:

	(Expresado en dólares)
Clientes	782.666,35
(-) Provisión para Cuentas Incobrables	(17.576,88)
	-----
<b>Total</b>	<b>765.089,47</b>

La Provisión para Cuentas Incobrables, al 31 de diciembre del 2007 es como sigue:

	(Expresado en dólares)
Saldo inicial	9.810,22
(-) Bajas año 2007	(60,00)
Provisión del año 2007 (a)	7.826,66
	-----
<b>Saldo al final del año</b>	<b>17.576,88</b>

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**Audidores Externos**

(a) La provisión para Cuentas Incobrables se determina en base al porcentaje mínimo de Provisión del 1% del total de la cartera del ejercicio 2007, de acuerdo a lo estipulado en la Ley de Régimen Tributario Interno. La provisión para cuentas incobrables es insuficiente ya que existen cuentas de clientes en litigio judicial por el monto de \$39.895,68.

**NOTA 5.- CUENTAS EN LITIGIO**

Las cuentas en Litigio Comerciales al 31 de diciembre del 2007, son como sigue:

Padishil Cía. Ltda.	9.932,32
Patrotex s.a.	29.558,21
	-----
Total	39.4890,53

**NOTA 6.- INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Inventario Hilaza Acrílica y Poliéster Algodón Correspondiente a 98.409,72 kilos	448.996,31
	-----
Total	448.996,31

Como política interna de la compañía, se realiza dos inventarios físicos generales en el año en los meses de junio y diciembre 2007.

**NOTA 7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Muebles y Enseres	14.311,19
Equipo de Computación	5.888,42
Bodega	12.044,20
Biblioteca	142,18
	-----
Total Costo Activos Fijos	32.385,99

**Villavicencio & Asociados Cia. Ltda.**  
**Audítores Externos**

**Depreciación Acumulada**

	(Expresado en dólares)
Dep. Acum. Muebles y Enseres	(14.198,67)
Dep. Acum. Equipo de Computación	(4.642,15)
Dep. Acum. Bodega	(11.911,39)
Dep. Acum. Biblioteca	(142,20)
	-----
<b>Total Depreciación Acumulada</b>	<b>(30.894,41)</b>
	-----
<b>Total Activos Fijos</b>	<b>1.491,58</b>

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2007, es como sigue:

	(Expresado en dólares)
Saldo neto al comienzo del año	3.301,27
Adquisiciones	114,43
Ajustes	(59,98)
Depreciación	(1.864,14)
	-----
Saldo neto al fin del año	1.491,58

**NOTA 8.- IMPUESTOS RETENIDOS**

Un resumen de impuestos retenidos al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

	(Expresado en dólares)
<u>Impuestos anticipados</u>	209.870,78
Retención en la fuente IR años anteriores	(a) 35.352,32
Retención en la fuente IR año 2007	51.638,26
IVA en importaciones (b)	122.880,20
	-----

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**Audítores Externos**

(a) Valor que corresponde a Retención en la Fuente de Impuesto a la Renta, por los años (2004), (2.005), (2.006), por el valor de USD \$ 35.352,32 y mientras que el monto de USD \$ 51.638,26 corresponde al ejercicio económico 2.007.

(b) Valor que corresponde principalmente al crédito tributario del IVA por importaciones cuyo saldo al 2006 fue de \$85.307,87 y al 31 de diciembre del 2007 asciende a \$122.880,20.

Con respecto al reclamo del pago indebido de Impuesto a la Renta por los años 2004-2005 y 2006 se encuentra en revisión del abogado y hasta la fecha no se ha presentado al SRI.

**NOTA 9.- PROVEEDORES**

Un resumen de proveedores al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Proveedores Extranjeros	(a)	1.349.120,03
-------------------------	-----	--------------

(a) Corresponde a facturas pendientes de pago a la Compañía Textiles Miratex s.a. Bogotá Colombia único proveedor de Colhilaza s.a.

**NOTA 10.- BENEFICIOS LEGALES POR PAGAR**

Un resumen de beneficios legales por pagar al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

Aportes al IESS por pagar	898,85
Préstamos al IESS por Pagar	161,07
Décimo Tercero	234,78
Décimo Cuarto	392,24
15% Participación Trabajadores	6.515,11
Fondos de Reserva	1.892,33
	-----
Total Beneficios Legales por Pagar	10.094,38

**NOTA 11.- IMPUESTOS POR PAGAR**

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

Retenciones en la Fuente	147,87
Retención Laboral	26,12
Retención IVA	100,66
Impuesto a la Renta Compañía por Pagar	11.598,69
	-----
Total Impuestos por Pagar	11.873,34

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**Audidores Externos**

**NOTA 12.- VARIOS ACREEDORES (MIRATEX)**

Corresponde a un ajuste contable realizado según diario NOV4205 del 29 de noviembre del 2005 para conciliar el saldo con el Proveedor Miratex, cabe mencionar que este movimiento carece de sustento, cuyo saldo asciende a \$158.556,23 al 31 de diciembre del 2007.

**NOTA 13.-CAPITAL SOCIAL**

El capital social autorizado y emitido consiste en la suma de USD \$ 800,00 dividido en 800 acciones de un dólar (USD \$ 1,00) de valor nominal unitario, con fecha 10 de febrero del 2006 se legaliza en la Superintendencia de Compañías la transferencia de acciones cuyo detalle es el siguiente:

Nombre del Cedente	TEXTILES MIRATEX S.A.
Nacionalidad	COLOMBIANA
Nombre del Cesionario	MELFORD CORPORATIVA
Nacionalidad	ISLAS VIRGENES BRITANICAS
Número de Acciones	784
Valor de las Acciones	USD \$1,00

Quedando el capital compuesto de la siguiente forma

NOMBRE	NACIONALIDAD	CAPITAL
Melford Corporativa	Islas Vírgenes	784
Mishaan Allan Roy	Colombia	16
		-----
CAPITAL		800

**NOTA 14.- CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

Los balances de la compañía contemplan la provisión de las obligaciones por la participación a trabajadores e impuesto a la renta.

Sin embargo para evidenciar el saldo a favor del Contribuyente por concepto de Retención en Fuente del ejercicio 2007, detallamos lo siguiente:

Utilidad del Ejercicio		43.434,06
(-) 15% participación trabajadores.		6.515,11
<b>(+) Gastos no Deducibles</b>		<b>9.475,82</b>
Viáticos Vendedor	600,00	
Varios Cajas Chicas	2.733,28	
Bonificación	5.985,44	
Donación	177,10	
	-----	
Base de Cálculo para Impuesto a la Renta		46.394,77

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**Audítores Externos**

<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	
Utilidad del Ejercicio	43.434,06
Menos: 15% Participación Trabajadores	(6.515,11)
<b>Más: Gastos no deducibles</b>	<b>9.475,82</b>
Base Imponible para el impuesto a la renta	46.394,77
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	
	11.598,69
Menos:	
Retenciones Fuente del año	(51.638,26)
Saldo a favor del Contribuyente	40.039,57
<b>UTILIDAD NETA</b>	
Utilidad de Ejercicio	43.434,06
Participación Trabajadores	(6.515,11)
Impuesto a la renta causado	(11.598,69)
Reserva Legal	(2.532,03)
	22.788,23

**NOTA 15.- ASPECTOS RELEVANTES**

- El 29 de diciembre del 2007 mediante Registro Oficial No. 242 la Asamblea Constituyente aprueba la Ley de Equidad Tributaria con el fin de reducir la evasión y elusión fiscal.
- El viernes 18 de Enero del 2008 mediante Registro Oficial No. 255 se publicó la Resolución NAC-DGER2007-1352 emitida por el Servicio de Rentas Internas mediante el cual resuelve que a partir de abril del 2008 el agente de retención podrá presentar la información referente a las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta en ingresos por trabajar en relación de dependencia realizadas entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2007.
- Según Resolución NAC-DGER2008-0124, publicada en el Registro Oficial No. 263 del miércoles 30 de enero del 2008 el SRI resuelve fijar los porcentajes de Retención en la Fuente del Impuesto al Valor Agregado.
- Mediante Circular NAC-DGEC2008-0003 del 16 de enero del 2008 enviada por el SRI dirigida a los sujetos pasivos de obligaciones tributarias se comunica de manera los cambios implementados.
- Hasta la fecha de emisión de este informe aún no se ha discutido en las Asamblea Constituyente los artículos referentes a la nueva constitución política del estado que debe entrar en vigencia a partir del mes de julio del 2008, lo que presume "incertidumbre" del contenido de la Constitución en lo referente a aspectos económicos, políticos y sociales.

**NOTA 16.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión del informe de auditoría (31 de marzo del 2008), no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de COLHILAZA S.A., pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

**FIN.**