

Martha p/f. registros
y archivo de
merito (NIA - 700)
OPINION CALIFICADA
AUDITORES
53241

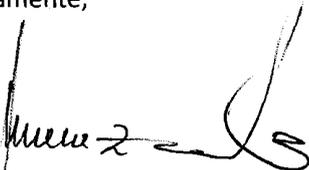
Quito, 22 de Marzo del 2010

Señores
Superintendencia de Cias Quito
Presente

De mi consideración:

Por la presente entrego el Informe de Auditoría Externa año 2008 expediente No. 53.241
Y cumplir con su requerimiento.

Atentamente,



C.P.A. Paúl A. Álvarez Molina
SC-RNAE No. 411

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

FRANCISCO ROCHA ALVARADO CONFECCIONES FRAC CIA. LTDA.

AÑO 2008

CONTENIDO

	<u>Páginas</u>
Opinión	1- 2
Balance general	3-4
Estado de Pérdidas y Ganancias	5
Estado de Cambios de Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8-17

Informe de los Auditores Independientes



A los socios de
FRANCISCO ROCHA ALVARADO CONFECCIONES FRAC CÍA. LTDA.

1. Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Francisco Rocha Alvarado Confecciones Frac Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2008, y de los estados conexos de resultados, estado de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía Francisco Rocha Alvarado Confecciones Frac Cía. Ltda. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo No. 3 y 4, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía ha decidido omitir la presentación de los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2007, la presentación comparativa de los financieros, es requerida por los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como por las normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Debido a que se nos contrató como auditores de la Compañía después del 31 de diciembre de 2008, no estuvimos presentes para observar el inventario físico que se tomó en esa fecha. Debido a la naturaleza de los registros de la Compañía, no pudimos satisfacernos con respecto a las cantidades del inventario al 31 de diciembre de 2008, por medio de otros procedimientos de auditoría. Los montos de inventario al 31 de diciembre de 2008 se consideran en la determinación de los resultados de las operaciones con respecto al año que terminó el 31 de diciembre de 2008.

✓

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos indicados en los párrafos Nos. 3 y 4, si hubiese alguno, que podrían haberse considerando necesarios, si hubiésemos podido obtener la documentación e información de los asuntos indicados, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de la Compañía Francisco Rocha Alvarado Confecciones Frac Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su posición financiera y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
6. Los estados financieros adjuntos se han preparado suponiendo que la Compañía continuará como negocio en marcha. La Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes provenientes de las operaciones y tiene una deficiencia de capital que origina una duda substancial sobre su capacidad de continuar como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ajusten que puedan ser producto del resultado de dicha incertidumbre.



C.P.A. Paúl Álvarez Molina
Auditor Externo
R.N.A.E. 00411



25 de Noviembre de 2009
Quito, Ecuador

**FRANCISCO ROCHA ALVARADO
CONFECCIONES FRAC CÍA. LTDA.**

Balance General

Al 31 de diciembre de 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>		<u>2008</u>
Activos circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$	87.554
Cuentas por cobrar (Nota 5)		183.045
Pagos anticipados		591
Inventarios (Nota 6)		284.118
Total activos circulantes		<u>555.307</u>
Activos no circulantes		
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$ 43,710 en el 2008 (Nota 7)		176.892
Concesiones, neto de amortización acumulado de US\$ 14,404 en el año 2008 (Nota 8)		108.486
Otros activos		800
Total Activos	US\$	<u>841.485</u>

**FRANCISCO ROCHA ALVARADO
CONFECCIONES FRAC CÍA. LTDA.**

Balance General

Al 31 de diciembre de 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2008</u>
Pasivos circulantes	
Cuentas por pagar (Nota 9)	US\$ 468.612
Pasivos acumulados (Nota 10)	<u>2.359</u>
Total pasivos circulantes	<u>470.971</u>
 Pasivos a largo plazo	
Obligaciones largo plazo (Nota 11)	<u>603.904</u>
 Total Pasivos	<u>1.074.875</u>
 Patrimonio de los accionistas	
Capital - 320.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.40 cada una, 320.000 suscritas y pagadas (Nota 12)	12.800
Reserva legal (Nota 12)	969
Reserva de capital (Nota 12)	4.765
Resultados acumulados	<u>(251.924)</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$ <u>(233.390)</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ <u>841.485</u>

✓

**FRANCISCO ROCHA ALVARADO
CONFECCIONES FRAC CÍA. LTDA.**

Estado de Pérdidas y Ganancias

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2008</u>
Ingresos operativos	
Ventas	US\$ 1.061.559
Costo de ventas	<u>662.173</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>399.387</u>
Gastos operacionales	
Gastos de venta y administrativos	339.510
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos y amortización de concesiones	<u>18.057</u>
Utilidad en operación	<u>41.820</u>
Otros ingresos / (Gastos)	
Intereses ganados	417
Ingresos varios	5.341
Gastos financieros	(93.935)
Otros gastos	<u>(72.011)</u>
Total otros ingresos / (gastos), neto	(160.189)
Pérdida del ejercicio antes de impuesto a la renta	(118.369)
Impuesto a la renta (Nota 13)	3.246
Pérdida del ejercicio	<u>(121.615)</u>
Pérdida neta por acción	<u>(0,380)</u>

FRANCISCO ROCHA ALVARADO CONFECCIONES FRAC CIA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	12.800	969	4.765	(118.674)	(100.140)
Ajustes varios	-	-	-	(11.635)	(11.635)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(121.615)	(121.615)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	12.800	969	4.765	(251.924)	(233.390)

FRANCISCO ROCHA ALVARADO CONFECCIONES FRAC CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2008</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	US\$
Efectivo recibido de clientes y otros	1.243.085
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(1.285.155)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(42.070)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Adiciones de propiedad, planta y equipo	<u>(792)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(792)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	
Efectivo pagado por obligaciones largo plazo	(11.585)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(11.585)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(54.448)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	142.000
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	US\$ <u><u>87.554</u></u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto en las actividades de operación	
Pérdida del ejercicio	US\$ (121.615)
Ajustes:	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	22.768
Amortización de concesiones	12.287
Bajas de inventarios	71.095
Impuesto a la renta	3.246
Otros ajustes	(11.635)
Cambios netos en activos y pasivos:	
Disminución en cuentas por cobrar	175.768
Aumento de pagos anticipados	(591)
Disminución de inventarios	88.370
Disminución de otros activos	6.829
Disminución de cuentas por pagar	(283.370)
Disminución de pasivos acumulados	<u>(5.222)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	US\$ <u>(42.070)</u>

FRANCISCO ROCHA ALVARADO CONFECCIONES FRAC CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Constitución y objeto

Francisco Rocha Alvarado Confecciones FRAC Cía. Ltda. fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 27 de noviembre de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de enero de 1996.

El objeto social de la Compañía es la compra, venta, importación exportación y en general la comercialización de prendas de vestir de cualquier clase así como su fabricación y producción en una segunda etapa.

(2) Principales políticas contables

Base de Presentación.-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en la República del Ecuador.

Las NEC's emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC's, se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, o en su defecto se recomienda que las NIC's provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

Inventarios.-

Están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método del promedio ponderado.

FRANCISCO ROCHA ALVARADO CONFECCIONES FRAC CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Propiedad, planta y equipo.-

La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizado al costo histórico. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos fijos en función de la vida útil estimada:

Maquinarias y equipos	10%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación y software	33%

Concesiones

Representan concesiones de locales en centros comerciales El Recreo y El Condado, las cuales se amortizan por el método de línea recta con base en el plazo de vigencia de los respectivos contratos, desde la fecha en que se inició la generación de ingresos operacionales

Reserva para jubilación patronal y desahucio.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

Durante el año 2008, la Compañía no ha efectuado provisión alguna por concepto de jubilación patronal y desahucio.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.-

Los ingresos se reconocen sobre la base de la transferencia de los bienes, y los gastos se reconocen por el método de causación.

FRANCISCO ROCHA ALVARADO CONFECCIONES FRAC CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Participación de los empleados en las utilidades.-

Al término de cada ejercicio económico la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador. Durante el año 2008, la Compañía no ha procedido a la provisión de la participación de los empleados, en razón que ha presentado pérdida al término del ejercicio.

Provisión para impuesto a la renta.-

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC's), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

FRANCISCO ROCHA ALVARADO CONFECCIONES FRAC CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Saldos con partes relacionadas.

Un resumen de los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2008 se indica a continuación:

	<u>2008</u>
Balance General	
Pasivos	
Pasivos corrientes	
Cuentas por pagar empleados	US\$ 4,408
	<u>4,408</u>
Pasivos largo plazo	
Juan Francisco Rocha Granados	7,488
	<u>7,488</u>
 Total pasivos con entres relacionados	 US\$ <u><u>11,895</u></u>

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2008, la cuenta se halla conformada por:

	<u>2008</u>
Caja	US\$ 1,200
Bancos	<u>86,354</u>
	US\$ <u><u>87,554</u></u>

FRANCISCO ROCHA ALVARADO CONFECCIONES FRAC CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(5) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2008, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar comerciales	
Clientes	US\$ 6,056
Tarjetas de crédito	<u>65,230</u>
	<u>71,286</u>
Cuentas por cobrar al fisco	
Anticipos de impuesto a la rentas	33,723
Crédito tributario del IVA	<u>68,612</u>
	<u>102,335</u>
Otras cuentas por cobrar	
Cuentas por cobrar empleados	1,485
Cuentas por cobrar varias	<u>9,974.53</u>
	<u>11,459.65</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(2,036.13)</u>
	US\$ <u><u>183,045</u></u>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las cuentas por cobrar clientes no devengan intereses.

FRANCISCO ROCHA ALVARADO CONFECCIONES FRAC CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(6) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2008, la cuenta se halla conformada según el siguiente detalle:

	<u>2008</u>
Vestidos	US\$ 71,183
Camisas	80,225
Sacos	43,997
Corbatas	6,029
Pantalones	23,324
Sweaters	1,444
Accesorios	114
Calzado	208
Cinturones	4,210
Smoking	5,524
Medias	284
Interiores	84
Porta vestidos	2,310
Chompas	0
Camisetas	5,356
Jeans	33,418
Chaquetas de cuero	5,414
Billeteras	980
Mancornas	14
	<u>US\$ 284,118</u>

(7) Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2008, la composición de propiedad, planta y equipo es como se muestra a continuación:

	<u>2008</u>
Muebles y enseres	US\$ 5,622
Equipos de oficina	12,791
Equipos de computación	10,376
Instalaciones y adecuaciones	191,070
Maquinaria y equipos	742
	<u>220,602</u>
Depreciación acumulada	<u>(43,710)</u>
	<u>US\$ 176,892</u>

(8) Concesiones

FRANCISCO ROCHA ALVARADO CONFECCIONES FRAC CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre de 2008, la cuenta concesiones se compone de:

	<u>2008</u>
Concesión El Condado	US\$ 32,800
Concesión El Recreo	<u>90,090</u>
	122,890
Amortización acumulada	<u>(14,404)</u>
	US\$ <u>108,486</u>

(9) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2008 el rubro de cuentas por pagar se halla conformado por:

	<u>2008</u>
Cuentas por pagar comerciales	
Macol S.A.	US\$ 432,979
Sodimco Intenacional	21,301
Otras cuentas por pagar	
Partes relacionadas (Nota 3)	4,048
Servicio de Rentas Internas	
Retenciones en la fuente	903
Aportes al IESS	1,087
Préstamos IESS	26
Otras cuentas por pagar	<u>8,270</u>
	US\$ <u>468,612</u>

FRANCISCO ROCHA ALVARADO CONFECCIONES FRAC CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Pasivos acumulados

Un detalle de la cuenta al 31 de diciembre de 2008 es como se muestra a continuación:

	<u>2008</u>
Décimo tercer sueldo	US\$ 702
Décimo cuarto sueldo	633
Vacaciones	121
Fondos de reserva	<u>903</u>
	US\$ <u>2,359</u>

(11) Obligaciones largo plazo

Al 31 de diciembre de 2008, se compone de:

	<u>2008</u>
Partes relacionadas	US\$
Juan Francisco Rocha Granados (Nota 3)	7,848
Cuentas por pagar al exterior	
IFG Trade Inc	579,324
Intereses por pagar	<u>16,732</u>
	US\$ <u>603,904</u>

(12) Patrimonio de los accionistas

Capital

Francisco Rocha Alvarado Confecciones Frac Cía. Ltda. se constituyó en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 27 de noviembre de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de enero de 1996, al 31 de diciembre de 2008 el capital social de la Compañía está constituido por 320,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 0.40 cada una.

FRANCISCO ROCHA ALVARADO CONFECCIONES FRAC CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

Reserva facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de años anteriores, de conformidad con la resolución que consta en las respectivas Acta de Junta General de Accionistas.

(13) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2008, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	<u>2008</u>
Pérdida antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$ (118,369)
Más gastos no deducibles	<u>131,353</u>
Utilidad gravable	12,984
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>-</u>
Utilidad tributaria	<u>12,984</u>
Impuesto a la renta	US\$ <u><u>3,246</u></u>

FRANCISCO ROCHA ALVARADO CONFECCIONES FRAC CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de la cuenta por pagar por impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$ <u>0</u>
Provisión cargada al gasto	3,246
Impuestos retenidos por terceros	(13,831)
Anticipo de impuesto a la renta	(2,519)
Reclasificación a saldo a favor impuesto a la renta	<u>13,104</u>
Saldo al final del año	US\$ <u><u>0</u></u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2004 al 2008.

(14) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2008 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.