

ECUACOTTON S.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



ECON. MANUEL SUCO CARDENAS

RUC: 0900844465001

Av.9 de Octubre 1904 - Phono: 2394655 - P.O.Box 09-01-6961

Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
ECUACOTTON S.A.
Guayaquil, Ecuador.

1.He auditado el balance general adjunto de ECUACOTTON S.A. al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de ECUACOTTON S.A. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

2.Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

3.La Compañia para el registro de las valuaciones de Propiedad, Planta y Equipo no ha aplicado ninguna de las dos opciones descritas en el párrafo 35 de la NIC 16. Tampoco ha registrado el Pasivo por Impuestos Diferidos sobre el Superavit por Valuación de Propiedad, Planta y Equipo.

4.En mi opinión, excepto lo mencionado en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECUACOTTON S.A. al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, Cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente



Econ. Manuel Suco Cárdenas
C.P.A. 4.128
SC-RNAE No.017
RUC: 0900844465001



Guayaquil, Abril 27, 2012

ECUACOTTON S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVOS	DIC - 2011		DIC - 2010	
	\$	%	\$	%
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y Bancos	83.276	1,0	58.720	0,7
Cuentas por Cobrar	3.598.021	41,1	3.147.578	37,6
Provisión para Cuentas Incobrables	-472.181	-5,4	-472.181	-5,6
Inventarios	1.491.810	17,0	1.666.223	19,9
Activos por Impuestos Corrientes	65.001	0,7	33.155	0,4
Total Activos Corrientes	4.765.727	54,5	4.433.495	53,0
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDA, PLANTA Y EQUIPO				
Terreno	694.693	7,9	694.693	8,3
Edificio & Instalaciones	1.041.825	11,9	1.025.286	12,3
Obras en Proceso	90.893	1,0	12.807	0,2
Maquinarias y Equipos	2.054.490	23,5	2.098.733	25,1
Muebles y Enseres	4.841	0,1	8.172	0,1
Equipo de Seguridad	925	0,0	1.140	0,0
Equipos de Computación	9.200	0,1	7.330	0,1
Equipo de Comunicación	1.142	0,0	1.490	0,0
Equipo de Oficina	1.710	0,0	1.153	0,0
Total	3.899.319	44,6	3.846.804	46,0
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	84.802	1,0	84.802	1,0
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	3.984.121	45,5	3.931.606	47,0
TOTAL DEL ACTIVO	8.749.848	100,0	8.365.101	100,0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Préstamos Bancarios	698.895	8,0	448.068	5,4
Proveedores	399.380	4,6	395.631	4,7
Préstamos por Pagar a Accionistas	540.867	6,2	532.039	6,4
Dividendos por Pagar	102.589	1,2	152.209	1,8
Cuentas por Pagar	81.200	0,9	91.267	1,1
Provisiones Corrientes	81.839	0,7	41.054	0,5
Pasivos por Impuestos Corrientes	133.235	1,5	127.411	1,5
Total	2.018.005	23,1	1.787.679	21,4
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Préstamos Bancarios	2.046.743	23,4	2.167.901	25,9
Reserva para Jubilación y para Desahucio Patronal	383.185	4,4	374.276	4,5
Total	2.429.928	27,8	2.542.177	30,4
PATRIMONIO SOCIAL				
Capital Social	800.000	9,1	800.000	9,6
Aportes para Futura Capitalización	113.000	1,3	88.000	1,1
Reserva Legal	68.802	0,8	59.737	0,7
Reservas de Capital	811.610	9,3	811.610	9,7
Resultados Acumulados por Adopción NIIF	2.105.357	24,1	2.105.459	25,2
Utilidades no Distribuidas	153.395	1,8	0	0,0
Resultado Integral del Ejercicio	249.751	2,9	170.439	2,0
Total Patrimonio	4.301.915	49,2	4.035.245	48,2
Total Pasivo y Patrimonio Social	8.749.848	100,0	8.365.101	100,0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ECUACOTTON S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
EJERCICIO 2011

	AÑO 2011		AÑO 2010	
VENTAS	9.187.317	100,0	7.173.900	78,1
COSTO DE VENTAS:				
Inventario Inicial	655.456	7,1	671.709	7,3
Producción	7.925.094	86,3	6.168.229	67,1
Inventario Final	-623.866	-	-655.456	-
COSTO DE VENTAS	7.956.684	86,6	6.184.482	67,3
UTILIDAD BRUTA	1.230.633	13,4	989.418	10,8
GASTOS DE OPERACION:				
Administración y Ventas	589.920	6,4	448.267	4,9
TOTAL	589.920	6,4	448.267	4,9
UTILIDAD EN OPERACIONES	640.713	7,0	541.151	5,9
Gastos Financieros	-228.456 -	2,5	-267.458 -	2,9
Otros Ingresos (Egresos)	-	-	-	-
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	412.257	4,5	273.693	3,0
PARTICIPACION LABORAL	-61.839 -	0,7	-41.054 -	0,4
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-100.667 -	1,1	-62.200 -	0,7
UTILIDAD NETA	249.751	2,7	170.439	1,9
OTRO RESULTADO INTEGRAL				
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	249.751		170.439	

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ECUACOTTON S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

D E T A L L E	DIC-2011	DIC-2010
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	249.751	170.439
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	99.842	219.895
Provision para Jubilacion y Desahucio	8.909	
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-450.443	-321.170
Disminución (Aumento) en Inventarios	174.613	-511.758
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-31.846	10.345
Aumento (Disminución) en Proveedores	3.749	151.814
Aumento (Disminución) en Ctas. por Pagar	16.542	131.498
FLUJO NETO EN OPERACIONES	71.117	-148.937
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-152.357	-43.185
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-152.357	-43.185
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) Ptmos.Bancarios	129.669	-50.817
Dividendos Pagados	-49.620	
Aportes de Accionistas para Futura Capitalizacion	0	88.000
Prestamos por Pagar a Accionistas	8.828	109.039
Incremento Pasivos a Largo plazo	0	35.052
Ajustes al Patrimonio	16.919	
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	105.796	181.274
Aumento neto en Caja y Bancos e Inver- siones Temporales	24.556	-10.848
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:		
Saldo al Inicio del Año	58.720	69.568
Saldo al final del año	83.276	58.720

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ECUACOTTON S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURA CAPITAL.	RESULTADOS ACUMUL. ADOPC. NIIF	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	UTILIDAD DEL EJERCICIO
SALDOS A DIC.31, 2010, bajo NEC	1.929.786	800.000	59.737	88.000		811.610	0	170.439
Ajustes / Reclasificaciones NEC a NIIF								
Provision para Cuentas Incobrables	-472.181				-472.181			
Valuacion Terrenos	653.762				653.762			
Valuacion Edificios	376.947				376.947			
Valuacion Maquinarias	1.801.233				1.801.233			
Provision para Jubilacion y Desahucio	-339.104				-339.104			
Activos por Impuestos Diferidos	84.802				84.802			
SALDOS A DIC.31, 2010, bajo NIIF	4.035.245	800.000	59.737	88.000	2.105.459	811.610	0	170.439
TRANSACCIONES 2011								
Transferencia Utilidad Ejercicio Anterior	0		9.065	25.000			136.374	-170.439
Ajustes	16.919				-102		17.021	
Utilidad Neta del Ejercicio	249.751							249.751
SALDOS A DIC.31, 2011, bajo NIIF	4.301.915	800.000	68.802	113.000	2.105.357	811.610	153.395	249.751

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ECUACOTTON S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

La empresa se constituyó legalmente como Sociedad Anónima, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador en el año 1988.

NOTA 2.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:

La industria textil en todas sus etapas así como la comercialización de sus productos.

NOTA 3. BASES DE PRESENTACIÓN:

Método

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo el método del devengado.

Método contable por el cual las transacciones y otros hechos son reconocidos cuando ocurren (y no únicamente cuando se efectúa su cobro o su pago en efectivo o su equivalente). Los elementos reconocidos por el método contable de lo devengado son: activo, pasivo, patrimonio, ingresos y gastos.

Unidad Monetaria

Los registros contables de la Compañía de llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda en curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

NOTA 4. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

a) CUENTAS POR COBRAR (NIC 18)

Se presentara al valor razonable al cierre de cada ejercicio económico. Se reconocerá un menor valor de las cuentas por cobrar si el saldo en libros es mayor que su valor recuperable estimado. Para cubrir las posibles pérdidas por incobrabilidad se creará la reserva para cuentas incobrables.

b) INVENTARIOS (NIC 2)

Se conciliarán mensualmente los saldos en libros con los respectivos inventarios físicos.

Los inventarios serán valuados al "Costo" o "Valor Neto de Realización", el que sea menor y los costos serán asignados a través del método promedio ponderado.

Los inventarios en consignación serán valorados al costo de adquisición.

Los costos por las pérdidas reales de inventarios por obsolescencia o por otros motivos serán cargados a los resultados del respectivo ejercicio económico.

c) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NIC 16)

Los activos que se registren como Propiedades, Planta y Equipo serán aquellos que proporcionen un beneficio económico futuro, mediante su utilización, cuyo costo de adquisición sea mayor a doscientos dólares de los Estados Unidos de América (US\$200.00).

Las Propiedades, Planta y Equipo estarán formados por los siguientes rubros:

- Terrenos
- Edificios
- Maquinarias y Equipos
- Muebles y Enseres
- Equipos de Seguridad
- Equipos de Computacion
- Equipos de Comunicación
- Equipos de Oficina

VALUACION

Los Terrenos, Edificios y Maquinarias y Equipos se registran al Valor Razonable mediante informes de peritos independientes calificados por la Superintendencia de Companias.

Los demás elementos de Propiedad, Planta y Equipo se registran al Costo de adquisición.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, Planta y Equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integral.

DEPRECIACION

La depreciación de Propiedad, Planta y Equipos se calcula usando el método de línea recta y de acuerdo a la vida útil estimada técnicamente.

d) BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS - RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO PATRONAL (NIC 19 y NIC 26)

PROVISION PARA JUBILACION

Constituye las prestaciones sociales post-empleo como es la Provision para Jubilación Patronal. Al cierre de cada ejercicio económico se ajustará la Provision para Jubilación Patronal, basándose en los cálculos de estudios actuariales realizados técnicamente por un consultor independiente.

PROVISION PARA DESAHUCIO

Constituye las prestaciones sociales por Desahucio al terminho de la relación entre la Compania y el trabajador. Al cierre de cada ejercicio económico se ajustará la Provision para Desahucio, basándose en los cálculos de estudios actuariales realizados técnicamente por un consultor independiente.

e) INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS – VENTAS (NIC 18)

Se registran los ingresos por actividades ordinarias cuando se entrega los productos y servicios con los riesgos y beneficios económicos correspondientes. Si el cliente ha realizado el pago de la factura pero la Compania no ha entregado el producto o el servicio, se contabilizará en el pasivo el valor del cobro, una vez concluida la transacción de la venta se realiza la transferencia a la cuenta de ingresos.

f) IMPUESTOS DIFERIDOS (NIC – 12)

Cumpliendo con las Normas de la NIC – 12, se crean las cuentas: **ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS** y **PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**.

ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Constituyen los activos originados por el Impuesto a la Renta calculados sobre los Gastos no Deducibles Temporarios, tales como: Exceso de Provisión para Cuentas Incobrables, Reserva para Jubilación Patronal para trabajadores con menos de 10 de años de servicio, etc. Al cierre de cada ejercicio económico se ajustan transfiriendo a los resultados del ciclo económico.

PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Constituyen los pasivos originados por el Impuesto a la Renta sobre los montos del Superávit por Revalorizaciones de Activos Fijos Depreciables. A medida que se van depreciando, anualmente se registra el cruce, transfiriendo de Pasivos por Impuestos Diferidos a los Resultados de cada ejercicio económico. La Compañía no aplica esta Política, porque no ha registrado este pasivo.

g) PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD DE LA EMPRESA (NIC – 1)

Constituye el 15% calculada sobre la Utilidad Contable.

Para la adecuada presentación del estado de resultados integral al cierre de cada ejercicio económico, el valor del 15% de participación laboral se registra de acuerdo a la nómina respectiva cargado a los respectivos centros de costos establecidos por la empresa.

NOTA 5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS:

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la

mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios se revisan sobre una base consistente. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el periodo de la revisión y periodos futuros, según los efectos calculados y justificados.

Las estimaciones mas relevantes se refieren al Deterioro de los Activos y a la estimación de la Vida Util de Propiedad, Planta y Equipo.

NOTA 6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2011, incluye valores depositados en cuentas corrientes de bancos, con un saldo de US\$83,276.

NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	2,911,375	2,329,694
Empleados	85,950	58,881
Anticipos a Proveedores	163,903	294,146
Otras Cuentas por Cobrar	436,793	464,857
Total	3,598,021	3,147,578

NOTA 8.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materias Primas	519,853	441,893
Productos en Proceso	245,329	180,318
Productos Terminados	623,865	655,456
Importaciones en Tránsito	102,563	388,556
Total Inventarios	1,491,610	1,666,223

NOTA 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los activos fijos muestran los siguientes movimientos:

	2011	2010
Saldo inicial, neto	3,846,804	1,191,572
Ajustes Reclasif. NEC a NIIF		2,831,942
Adquisiciones (bajas)	152,357	43,185
Ajustes por Valuacion		
Depreciaciones	(99,842)	(219,895)
Saldo final, neto	3,899,319	3,846,804

NOTA 10.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la empresa NO registra Inversiones Permanentes.

NOTA 11.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los pasivos a largo plazo se presentan de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACREEDOR		
Préstamos Bancarios	2,046,743	2,167,901
Prov. Jub. y Desahucio	383,185	374,276
TOTAL	2,429,928	2,542,177

PRESTAMOS BANCARIOS: Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía registra Pasivos a Largo Plazo con bancos locales y del exterior, con tasas de interés desde un 8.0% hasta un 13.25%. Estos préstamos vencen en el año 2012 pero según lo indicado por la Gerencia General se pagarán en plazos mayores a 12 meses; en el año 2012 sólo se pagarán los

intereses. Están garantizados personalmente por los señores accionistas.

NOTA 12.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2011 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 20,000,000 acciones ordinarias y nominativas de 0.04 centavos de dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2011 la Compañía, NO registra variación en capital suscrito y pagado.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2010 la Compañía, NO registró variación en su capital suscrito y pagado.

NOTA 13.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía NO registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 14.- RESERVA LEGAL:

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2011 la Compañía registra un incremento en la Reserva Legal por el valor de 9,065 Dólares de los Estados Unidos de América, que corresponde a la transferencia sobre la utilidad Neta del ejercicio 2010.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2010 la Compañía registró un incremento en la Reserva Legal por el valor de 16,913 Dólares de los Estados Unidos de América, que corresponde a la transferencia sobre la utilidad Neta del ejercicio 2009.

NOTA 15.-IMPUESTO A LAS GANANCIAS:

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta es del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

CONCILIACION DEL RESULTADO CONTABLE-TRIBUTARIO:

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto la renta en los años 2011 y 2010, fueron las siguientes:

	2011	2010
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	412,257	273,693
Más: Gastos no deducibles	69,029	16,161
Menos: Participación Laboral	61,839	41,054
UTILIDAD TRIBUTABLE	419,447	248,800
IMPUESTO A LA RENTA	100,667	62,200
Tasa	24.0 %	25.0 %

NOTA 16. PARTIDAS CONTINGENTES:

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 la Compañía NO registra partidas contingentes, ni activos ni pasivos.

NOTA 17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

Resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros:

Costo de Ventas	7,956,684
Gastos de Operación	589,920
Gastos Financieros	228,456
Participación Trabajadores	61,839
Total	8,836,899

Detalle de los costos y gastos por su naturaleza:

Productos Terminados	7,956,684
Sueldos, salarios y beneficios sociales	238,204
Energía eléctrica	16,519
Comunicaciones	28,768
Útiles y suministros de oficina	22,218
Honorarios	22,468
Mejoras y adecuaciones instalaciones	11,801
Impuestos	58,702
Transportes y fletes	35,150
Provision para Jubilacion y Desahucio	43,978
Primas de seguros	38,085
Gastos e intereses financieros	228,456
Participacion utilidades de trabajadores	61,839
Otros	74,027
Total	8,836,899

NOTA 18. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.

MS

Econ. Manuel Suco Cárdenas
CP. 4128
SC - RNAE No.017