

Archivos general
672

Quito, 3 de Julio 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente

Si'
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
03 JUL 2009
OPERACIONES 2

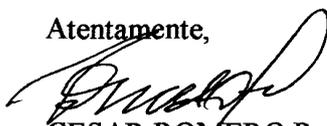
De mis consideraciones

Adjunto a la presente, remito a usted una copia del informe sobre el examen de Auditoria Externa efectuada a los estados financieros de INDUSTRIAL TEXTILANA S.A., cuyo expediente es el No 672-5, correspondiente al periodo económico del 2008, dando así su cumplimiento en la Ley Reformativa No. 58 de la Ley de Compañías del Ecuador.

Estoy calificado e inscrito en el Registro Nacional de Auditores Externos de la Superintendencia de Compañías con el No. SC-RNAE-243.

Por la atención a la presente, anticipo mis agradecimientos.

Atentamente,



CESAR ROMERO P.
Registro No.6713
Auditor Externo
Reg. Nacional A.E
SC-RN-AE-234

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.

Estados Financieros por el Año Terminado
El 31 de Diciembre del 2008 y 2007 e
Informe de Auditoria Externa

Contenido

Informe del Auditor Independiente

Estados Financieros

Balance general
Estado de resultados
Estado de situación comparativo activos
Estado de situación comparativo activos
Estado de resultados comparativo
Estado de evolución del patrimonio neto
Estado de cambio en la posición financiera
Notas a los estados financieros



CRAI César Romero
Auditor Independiente
Debussy N4714
Telf: (593 2) 2412101
P. O. Box 170410697
Quito - Ecuador
www.agnrcrai.com

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y junta de directores de

Industrial Textilana S. A

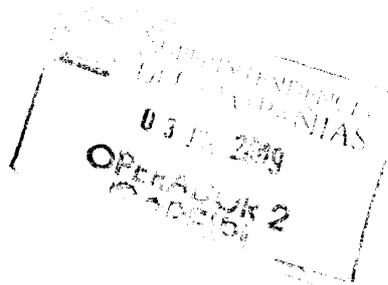
1. He auditado el balance general adjunto de Industrial Textilana S. A. al 31 de diciembre 2008 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3, mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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. Considero que mis auditorías proveen una base razonable para mi opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía no efectuó la toma física de inventarios, cuyos saldos a esa fecha asciende a US\$824,343 y comprende lo siguiente materia prima US\$437,984, productos en proceso US\$303,717, Productos terminados US\$63,407. y Repuestos US\$19,235. En razón de esta circunstancia, no fue factible satisfacerme a esa fecha de la existencia física de los referidos inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.
4. En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que podrían haberse determinado que son necesarios, si no hubieran existido la limitación en el alcance de mi trabajo descrita en el párrafo 3, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Industrial Textilana S. A al 31 de diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Member of
Interamerican Accounting Association
Associação Interamericana de Contabilidade
Asociación Interamericana de Contabilidad

5. Tal como se menciona con más detalle en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En virtud los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

6. La Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financieras. Por lo tanto los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultado de operación y flujos de caja de Industrial Textilana S. A. de conformidad con los principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

César Romero
Registro Nacional
Auditor Externo
SC-RN -AE - 234
Registro No. 6713
Miembro de AIC
Reg ID No.9-5380



Mayo 13, 2009

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE 2008

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

DISPONIBLE

Caja-Bancos 2,794,495.65 2,794,495.65

EXIGIBLE

Cuentas x Cobrar Clientes 1,889,220.68

(-) Provisión Incobrables -1,600.00

Otras cuentas x Cobrar 2,774,952.53

Crédito Tributario a favor de la Empresa
(I.Renta años anteriores) 180,337.19

Crédito Tributario a favor / Empresa (I.Renta
año corriente) 75,519.37 4,918,429.77

REALIZABLE

Inventario Materia Prima 437,983.95

Inventario Productos en Proceso 303,717.32

Inventario Productos Terminados 63,407.28

Mercadería en Tránsito 129,710.70

Inventario de Repuestos 19,234.88 954,054.13 8,666,979.55

ACTIVO FIJO

ACTIVO FIJO TANGIBLE

Maquinaria y Equipo 5,437,641.42 3,809,195.92 1,628,445.50

Instalaciones 27,299.90 8,189.97 19,109.93

Muebles y Enseres 15,258.86 15,205.75 53.11

Equipo Computación 3,142.00 2,684.95 457.05

Vehículos 61,537.79 54,318.35 7,219.44

5,544,879.97 3,889,594.94 1,655,285.03

ACTIVO A LARGO PLAZO

Acciones 600,000.00 600,000.00

TOTAL DEL ACTIVO U\$. \$10,922,264.58

"Industrial Textilana S. A."

Telfs: 226-8686 / 226-8685 / 224-3669
P.O. Box 17-01-2295
Quito - Ecuador

PASIVO

CORRIENTE

CuentasxPagar Proveed. Locales	363,018.21
CuentasxPagar Proveed. Exterior	156,715.76
Banco Local	147,271.30
Banco del Exterior	650,000.00

OBLIGACIONES

Con IESS	7,694.58
IR por Pagar del Ejercicio	66,568.11
Con Adm.Tributaria	87,030.98
ParticipaciónTrabajadoresxPagar del Ejercicio	49,707.05
Otros Pasivos	66,175.78

1,594,181.77

PASIVO LARGO PLAZO

Provisiones Indeminizaciones Laborales	133,376.39
Provisiones Jubilación Patronal	604,282.08
Otras Provisiones	1,508,000.00

2,245,658.47

3,839,840.24

PATRIMONIO

Capital	64,000.00
Reserva Legal	48,072.15
Otras Reservas	616,378.22
Reserva de Capital	2,357,687.36
Utilidades no Distribuidas Ejercicios Anteriores	167,054.72
Utilidad del Ejercicio	215,105.16
Utilidad Exenta	\$3,614,126.73

7,082,424.34

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO U\$.

\$10,922,264.58


GERENTE


CONTADOR

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2008

VENTAS		\$6,748,946.60
menos: COSTO DE VENTAS		
Inventario Inicial de Materia Prima	530,984.47	
Compras	<u>2,890,807.05</u>	
MATERIA PRIMA DISPONIBLE	3,421,791.52	
(-) Inventario Final	<u>437,983.95</u>	
MATERIA PRIMA CONSUMIDA	2,983,807.57	
(+) Mano de Obra	<u>1,240,279.82</u>	
COSTO PRIMO	4,224,087.39	
(+) Gastos de Fabricación	<u>1,509,798.60</u>	
COSTO DE PRODUCCION	5,733,885.99	
(+) Inventario Inicial Productos Proceso	<u>314,845.65</u>	
	6,048,731.64	
(-) Inventario Final Productos Proceso	<u>303,717.32</u>	
	5,745,014.32	
(+) Inventario Inicial Productos Terminados	<u>47,979.33</u>	
	5,792,993.65	
(-) Inventario Final Productos Terminados	<u>63,407.28</u>	
COSTO DE PRODUCCION VENDIDA	<u>5,729,586.37</u>	5,729,586.37
UTILIDAD BRUTA		1,019,360.23
GASTOS GENERALES		<u>741,350.99</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		278,009.24
OTROS INGRESOS		<u>53,371.08</u>
Dividendos Percibidos	38,371.08	
Otros Ingresos	<u>15,000.00</u>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		331,380.32
UTILIDAD EXENTA (ENAJENACION OCACIONAL)		3,614,126.73
Venta Edificio-Terreno	3,825,126.73	
Gastos y Comisiones	<u>211,000.00</u>	
15% TRABAJADORES		49,707.05
25% IMPUESTO RENTA		66,568.11
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO		\$ 3,829,231.89
 GERENTE		 CONTADOR

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2008 Y 2007**

(Expresado en U.S. Dólares)

		2008	2007		2008	2007	
	NOTAS	IMPORTE	IMPORTE	NOTAS	IMPORTE	IMPORTE	
ACTIVOS				PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
ACTIVOS CORRIENTES:				PASIVOS CORRIENTES:			
Caja	3	2.794.496	79.042	Obligaciones por pagar a bancos	8	797.271	802.571
Deudores	4	4.664.173	1.415.400	Cuentas por pagar	9	519.734	555.899
Reserva Incobrables (1)		-1.600	-1.600	Obligaciones		160.902	99.492
Inventarios	5	824.343	937.293	Participación a empleados		49.707	26.379
Mercaderías en Tránsito		129.711	2.050	Impuesto a la renta		66.568	29.217
Crédito Tributario a Favor de Empresa		255.857	209.554	Total pasivos corrientes		1.594.182	1.513.558
Total activos corrientes		8.666.980	2.641.738				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS: 6				PROVISIONES 10			
Terrenos		0	21.873	PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN		604.282	172.712
Edificios		0	258.155				
Instalaciones		27.300	27.300	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: 11			
Maquinaria y Equipo		5.437.641	5.253.353	Capital		64.000	64.000
Muebles y Enseres		15.259	15.259	Reservas		664.450	664.450
Equipo de Oficina		3.142	2.677	Reserva de Capital		2.357.687	2.357.687
Vehículos		61.538	61.538	Utilidades retenidas		167.055	48.789
Total		5.544.880	5.640.155	Utilidades del Ejercicio		215.105	120.266
Menos Depreciación Acumulada		-3.889.595	-3.942.430	UTILIDAD EXENTA (2)		3.614.127	0
Propiedades, planta y equipo, neto		1.655.285	1.697.725	Patrimonio de los accionistas		7.082.424	3.253.192
INVERSIONES 7							
		600.000	600.000				
TOTAL				TOTAL			
		10.922.265	4.939.463		10.922.265	4.939.463	

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR LOS AÑOS 2008 Y 2007

(Expresado en U.S. Dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2008 IMPORTE</u>	<u>2007 IMPORTE</u>
VENTAS		6.748.947	5.679.069
COSTOS Y GASTOS			
Materia Prima Consumida		2.983.808	2.557.829
Mano de Obra		1.240.280	967.150
Gastos de Fabricación		1.509.799	1.443.034
COSTO DE PRODUCCION		5.733.886	4.968.013
Dif. Inventarios Prod. Proceso		11.128	-5.306
Dif. Inventarios Prod. Terminados		-15.428	69.241
COSTO DE PRODUCCION VENDIDA	12	5.729.586	5.031.949
UTILIDAD BRUTA		1.019.360	647.121
(-) gastos Generales		741.351	528.058
UTILIDAD OPERACIONAL		278.009	119.063
Otros Ingresos		53.371	56.798
UTILIDADES LIQUIDA		331.380	175.861
15% Participación de Trabajadores		49.707	26.379
UTILIDAD GRAVABLE		281.673	149.482
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		66.568	29.217
UTILIDAD DEL EJERCICIO		215.105	120.265
UTILIDAD EXENTA			
Venta edificio-terreno	3.825.127		
(-) Gastos y comisiones	211.000	3.614.127	
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO		3.829.232	

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2008 Y 2007

(Expresado en U.S. Dólares)

	<u>2008</u>	%	<u>2007</u>	%	<u>AUMENTOS</u>
	<u>IMPORTE</u>		<u>IMPORTE</u>		<u>(DISM.)</u>
<u>ACTIVOS</u>					
ACTIVOS CORRIENTES:					
Caja	2.794.496	25,59	79.042	1,60	2.715.454
Deudores	4.664.173	42,70	1.415.400	28,65	3.248.774
Reserva Incobrables (1)	-1.600	-0,01	-1.600	-0,03	0
Inventarios	824.343	7,55	937.293	18,98	-112.949
Mercaderías en Tránsito	129.711	1,19	2.050	0,04	127.661
Crédito Tributario a Favor de Empresa	255.857	2,34	209.554	4,24	46.303
Total activos corrientes	<u>8.666.980</u>	<u>79,35</u>	<u>2.641.738</u>	<u>53,48</u>	<u>6.025.242</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:					
Terrenos			21.873	0,44	-21.873
Edificios			258.155	5,23	-258.155
Instalaciones	27.300	0,25	27.300	0,55	0
Maquinaria y Equipo	5.437.641	49,78	5.253.353	106,35	184.288
Muebles y Enseres	15.259	0,14	15.259	0,31	0
Equipo de Oficina	3.142	0,03	2.677	0,05	465
Vehículos	61.538	0,56	61.538	1,25	0
Total	<u>5.544.880</u>	<u>50,77</u>	<u>5.640.155</u>	<u>114,19</u>	<u>-95.275</u>
Menos Depreciación Acumulada	<u>-3.889.595</u>	<u>-35,61</u>	<u>-3.942.430</u>	<u>-79,81</u>	<u>52.835</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	<u>1.655.285</u>	<u>15,16</u>	<u>1.697.725</u>	<u>34,37</u>	<u>-42.440</u>
INVERSIONES					
	<u>600.000</u>	<u>5,49</u>	<u>600.000</u>	<u>12,15</u>	<u>0</u>
TOTAL	<u>10.922.265</u>	<u>100,00</u>	<u>4.939.463</u>	<u>100,00</u>	<u>5.982.802</u>

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2008 Y 2007

(Expresado en U.S. Dólares)

	<u>2.008</u>	%	<u>2.007</u>	%	<u>AUMENTOS</u>
	<u>IMPORTE</u>		<u>IMPORTE</u>		<u>(DISM.)</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>					
PASIVOS CORRIENTES:					
Obligaciones por paga a bancos	797.271	7,30	802.571	16,25	-5.300
Cuentas por pagar	519.734	4,76	555.899	11,25	-36.165
Obligaciones	160.902	1,47	99.492	2,01	61.410
Participación a empleados	49.707	0,46	26.379	0,53	23.328
Impuesto a la renta	66.568	0,61	29.217	0,59	37.351
Total pasivos corrientes	<u>1.594.182</u>	<u>14,60</u>	<u>1.513.558</u>	<u>30,64</u>	<u>80.624</u>
PROVISIONES	<u>1.641.377</u>	<u>15,03</u>	<u>0</u>	<u>0,00</u>	<u>1.641.377</u>
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN	<u>604.282</u>	<u>5,53</u>	<u>172.712</u>	<u>3,50</u>	<u>431.570</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:					
Capita	64.000	0,59	64.000	1,30	0
Reservas	664.450	6,08	664.450	13,45	0
Reserva de Capital	2.357.687	21,59	2.357.687	47,73	0
Utilidades retenidas	167.055	1,53	46.789	0,95	120.266
Utilidades del Ejercicio	215.105	1,97	120.266	2,43	94.839
UTILIDAD EXENTA (2)	<u>3.614.127</u>	<u>33,09</u>	<u>0</u>	<u>0,00</u>	<u>3.614.127</u>
Patrimonio de los accionistas	<u>7.082.424</u>	<u>64,84</u>	<u>3.253.192</u>	<u>65,86</u>	<u>3.829.231</u>
TOTAL	<u>10.922.265</u>	<u>100,00</u>	<u>4.939.463</u>	<u>100,00</u>	<u>5.982.802</u>

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR LOS AÑOS 2008 Y 2007

(Expresado en U.S. Dólares)

	<u>2008</u>	%	<u>2007</u>	%	AUMENTOS (DISMINU.)
	<u>IMPORTE</u>		<u>IMPORTE</u>		
VENTAS	6.748.947	100,00	5.679.069	100,00	1.069.877
COSTOS Y GASTOS					
Materia Prima Consumida	2.983.808	44,21	2.557.829	45,04	425.979
Mano de Obra	1.240.280	18,38	967.150	17,03	273.130
Gastos de Fabricación	1.509.799	22,37	1.443.034	25,41	66.765
COSTO DE PRODUCCION	5.733.886	84,96	4.968.013	87,48	765.873
Dif. Inventarios Prod. Proceso	11.128	0,16	-5.306	-0,09	16.434
Dif. Inventarios Prod. Terminados	-15.428	-0,23	69.241	1,22	-84.669
COSTO DE PRODUCCION VENDIDA	5.729.586	84,90	5.031.949	88,61	697.638
UTILIDAD BRUTA	1.019.360	15,10	647.121	11,39	372.239
(-) gastos Generales	741.351	10,98	528.058	9,30	213.293
UTILIDAD OPERACIONAL	278.009	4,12	119.063	2,10	158.946
Otros Ingresos	53.371	0,79	56.798	1,00	-3.427
UTILIDADES LIQUIDA	331.380	4,91	175.861	3,10	155.519
15% Participación de Trabajadores	49.707	0,74	26.379	0,46	23.328
UTILIDAD GRAVABLE	281.673	4,17	149.482	2,63	132.191
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	66.568	0,99	29.217	0,51	37.351
UTILIDAD DEL EJERCICIO	215.105	3,19	120.265	2,12	94.840
UTILIDAD EXENTA					
Venta edificio-terreno	3.825.127				
(-) Gastos y comisiones	211.000				
	<u>3.614.127</u>	<u>53,55</u>			<u>3.614.127</u>
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO	3.829.232	56,74			3.829.232

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

(Expresado en U.S. Dólares)

	2008	2007
PATRIMONIO INICIAL		
Capital	64.000	64.000
Reservas	664.450	664.450
Reservas de Capital	2.357.687	2.357.687
Utilidades ejercicios Anteriores	167055	0
Utilidades del Ejercicio		<u>46.789</u>
Patrimonio Inicial	<u>3.253.192</u>	<u>3.132.926</u>
UTILIDAD POR APLICAR		
Utilidad Neta del ejercicio actual	215.105	120.266
Utilidad de Ejercicios anteriores	-167.055	-46.789
Utilidad Acumulada	167.055	46.789
Utilidad Exenta	<u>3.614.127</u>	
Incremento patrimonio	<u>3.829.232</u>	<u>120.266</u>
Patrimonio Final	<u><u>7.082.424</u></u>	<u><u>3.253.192</u></u>

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.

ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2008 Y 2007

(Expresado en U.S. Dólares)

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
FUENTES		
Utilidad del Ejercicio	215.105	120.266
Incremento Pasivo a Largo Plazo	2.072.949	152.572
Incremento Depreciación Acumulada	0	203.655
Disminución de Activo Fijo	95.272	0
Incremento Utilidades no distribuidas	120.266	46.789
Incremento Utilidad exenta	<u>3.614.127</u>	<u>0</u>
Total	<u>6.117.719</u>	<u>523.282</u>
USOS		
Distribución de Utilidades Ejercicios Anteriores	120.266	46.789
Incremento Activo Fijo	0	197.372
Provisiones	0	67.288
Disminución Depreciación Acumulada	<u>52.835</u>	<u>0</u>
Total	<u>173.101</u>	<u>311.449</u>
Variación Capital de Trabajo	5.944.618	211.833
Capital de Trabajo al inicio del período (3)	<u>1.128.180</u>	<u>1.718.990</u>
Capital de Trabajo al final del período	<u><u>7.072.798</u></u>	<u><u>1.930.823</u></u>

(3) La diferencia de US \$ 802,643, se debe a la reclasificación de las cuentas de bancos, que en el año 2007 constaba en la cuenta pasivo a largo plazo Obligaciones financieras, el capital de trabajo al 31 de diciembre de 2007 fue US \$ 1'930,823, y al inicio del período 2008 es de US \$ 1'128,180 esto se debe a que en este año la cuenta por pagar a bancos se clasifica como parte del pasivo corriente como Obligaciones por pagar a bancos.

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

En US Dólares

1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

Industrial Textilana S. A. es una compañía constituida legalmente mediante escritura pública del 6 de Mayo de 1953; su objetivo social es la industria de telas y casimires de toda clase y la venta expendio de productos. Para consecución de sus objetivos, la Compañía podrá realizar toda clase de actos y contratos que guarden relación con su objetivo social. Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007 el capital social es de US\$ 64,000.00.

Durante el segundo semestre del año 2008, imperaron en el país ciertas condiciones adversas en la economía nacional, esto es reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, déficit en la balanza comercial no petrolera, incremento en la tasa de inflación, disminución de la remesas que los emigrantes envían al país, moratoria en el pago de ciertas partes de la deuda externa pública; en parte han sido influenciadas por la crisis financiera mundial. Eventos estos que han afectado las condiciones económicas del país lo que incrementado el nivel de riesgos, por lo que podría generar un disminución consecutiva de las actividades económicas de las empresas en el Ecuador.

El Gobierno ha diseñado ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre los cuales, constan reajustes al presupuesto General del Estado, a través de la emisión de bonos del estado se ha financiado el déficit fiscal, restricción de importaciones de algunos productos y creación de nuevos impuestos.

A la fecha de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional, principalmente sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de Presentación

La empresa registra sus operaciones en US\$ dólares americanos en base a los precios históricos vigentes a las fechas en que ocurrieron las transacciones, Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dichas normas requieren que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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. A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja - Representa el efectivo disponible.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realice la transferencia de dominio de los productos.

Deudores - Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación. La cuenta deudores comprende Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.

Reservas Incobrables - Las reservas para cuentas incobrables se mantienen en el mismo valor desde varios años atrás, no se ha realizado provisiones para cuentas malas en el presente año.

Valuación de Inventarios – La Materia Prima, accesorios y repuestos al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Valuados al valor nominal, productos en proceso y la producción terminada, están valorados al costo promedio, el cual es más bajo que el valor en el mercado. El promedio establecido no excede el valor de reposición corriente. Los costos de producción terminados se determinan sujetándose a bases acumulativas de los costos y gastos incurridos en el proceso de producción del período (costos históricos).

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo – Activos Fijos con los que cuenta la Compañía para el cumplimiento de sus objetivos, están registrados al costo de adquisición. Los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurrir. La depreciación del costo de adquisición y de sus revalorizaciones ha sido calculada usando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada 20 años para edificios al 5%, 18 años para maquinaria al 6%, 10 años para instalaciones al 10%, 3 años para equipo de computación al 33.33%, 5 años para vehículos al 20%. Los activos fijos se encuentran protegidos contra todo riesgo a través de pólizas de seguros, que para el efecto la Compañía tiene contratadas.

Impuesto a la Renta y Provisión para Participación de Empleados _ Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a la tasas del 25% y 15% para impuesto a la renta y son registrados en los resultados del año.

Provisión para Jubilación Patronal – El cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente, se lleva a resultados.

La Jubilación Patronal es una obligación cuya estructura jurídica que la norma y reglamenta, consta en los artículos No 219, 220, 221, 222, 223 del Código de Trabajo.

Al 31 de diciembre del 2008 la Compañía ha efectuado provisiones por este concepto por la suma de US\$ 604,282.

3. CAJA

US\$ 2'794,496

En el rubro Caja constan dos rubros: Caja General valor en efectivo de US\$ 2'792,496 y Caja 2 US\$ 2,000.

4. DEUDORES

US\$ 4'662,574

En resume estas cuentas al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	4'614,221	1'367,500
Provisión Incobrables (1)	-1,600	-1,600
Clientes Neto	4'612,621	1'365,900
A Cobrar Accionista – Sr. Dassum	32,000	32,000
Empleados	17,953	15,900
	<u>4'662,574</u>	<u>1'413,800</u>

5. INVENTARIOS

US\$ 954,054

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Materia Prima	437,984	530,984
Productos en Proceso	303,717	47,979
Productos Terminados	63,407	43,483
Accesorios y repuestos	19,235	314,846
Mercadería en Tránsito	129,711	2,050
	<u>954,054</u>	<u>939,342</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

US\$ 1'655,285

El movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo neto al comienzo del año	1'697,725	1'704,008
Adquisiciones	3'847,155	197,372
Depreciación	<u>(3'889,595)</u>	<u>(203,655)</u>
Saldo neto al fin del año	1'655,285	1'697,725

El Activo Fijo presenta la siguiente clasificación:

	<u>2008</u>	<u>Disminución</u>	<u>Incremento</u>	<u>2007</u>
Terrenos	0	21,873		21,873
Edificios	0	258,155		258,155
Instalaciones	27,300			27,300
Maquinaria y equipo	5'437,641		184,288	5'253,353
Muebles y enseres	15,259			15,259
Equipo computación	3,142		465	2,677
Vehículos	61,538			258,155
	<u>5'544,880</u>	<u>280,028</u>	<u>184,753</u>	<u>5'640,155</u>
(Menos) Depreciación Acumulada	<u>3'889,595</u>	<u>226,376</u>	<u>173,541</u>	<u>3'942,430</u>
Propiedades, planta y equipo (neto)	1'655,285	53,652	11,212	1'697,725

(1) Provisión Incobrables se mantiene en el mismo valor desde varios años atrás, en el presente año, no se ha provisionado.

7. **INVERSIONES** US \$ 600,000

Se encuentran registradas al costo de adquisición más las ganancias (o pérdidas) de la Compañía emisora de las acciones. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la Compañía mantiene una inversión en el Hotel Colon Internacional C. A. de U. S. \$600,000. Tales ganancias (o pérdidas) se llevan a resultados.

8. **OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS** US \$ 797,271

	2008	2007
Un resumen de obligaciones por pagar a bancos s como sigue:		
Préstamos bancos locales	147,271	128,572
Préstamos bancos del exterior	<u>650,000</u>	<u>674,000</u>
Total	797,271	802,572

9. **CUENTAS POR PAGAR** US \$ 519,734

	2008	2007
Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:		
Proveedores locales	363,018	361,510
Proveedores del exterior	<u>156,716</u>	<u>194,389</u>
Total	519,734	555,899

Proveedores del exterior – Al 31 de diciembre de 2008, Constituyen saldos por pagar a Finacril US \$30,267, a Trevira GMBH & Co US \$46,138, y a Enka de Colombia US \$80,311.

10. **PROVISIONES** US \$ 1'641,377

En el año 2008 se han realizado provisiones por indemnizaciones laborales US \$ 133,377 y otras provisiones por US \$ 1'508,000.

11. **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** US \$ 7'082,424

Los rubros que conforman el Patrimonio, han evolucionado durante los años terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

	2008	Aumentos	2007
Capital Social	64,000		64,000
Reservas	664,450		664,450
Reserva de Capital	2'357,687		2'357,687
Utilidades Retenidas	167,055	120,266	46,789
Utilidad del Ejercicio	215,105	94,839	120,266
Utilidades Exentas (2)	<u>3'614,127</u>	<u>3'614,127</u>	<u>0</u>
Total Patrimonio	<u>7'082,424</u>	<u>3'829,232</u>	<u>3'253,192</u>

Capital Social - El capital suscrito y pagado consiste de 1'600,000 acciones de US\$ 0,04, valor nominal unitario, al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es de US \$ 64.000, según escritura pública de aumento de capital y reforma a los estatutos, celebrada el 28 de noviembre de 1990 y aprobada por la Superintendencia de Compañías con Resolución No.1.1.1.1923.

(2) Utilidad Exenta comprende Venta Edificio y Terreno por US \$ 3'825,127 menos US \$ 211,000 de Gastos y Comisiones.

Reservas – Incluye los valores de las cuentas Reserva Legal US\$ 48.072 y Otras Reservas US\$ 616.378.

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas reservas por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio, de los activo y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal y Otra Reserva – La Ley de Compañías requiere por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada en su totalidad y no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

12. **COSTO DE PRODUCCION VENDIDA** **5729'586**

El costo de producción vendida, al 31 de diciembre del 2008 muestran los siguientes datos:

		2007
Consumo Materia Prima	2'983,807,57	2557828,99
Mano de Obra	1'240,279,82	967149,94
Gastos de Fabricación	1'509,798,60	1443034,04
COSTO DE PRODUCCION	5'733,885,99	4968012,97
Dif. Inventarios Prod. Proceso	11,128,33	-5305,75
Dif. Inventarios Prod. Terminados	-15,427,95	69241,29
COSTO DE PRODUCCION VENDIDA	5'729,586,37	5031948,51

13. **CONCILIACION TRIBUTARIA - Al 31 de diciembre de 2008 :**

Utilidad del ejercicio	3'945,507
(menos) 15% Participación trabajadores	-49,707
(menos) 100% Dividendos percibidos exentos	-38,371
(menos) 100% Otras rentas exentas	-3'825,127
Gastos no deducibles locales	17,215
Gastos Incurridos para generar ingresos exentos	211,000
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	5,756
Utilidad gravable	266,273
Total impuesto causado	66,568
(menos) Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	75,519
Saldo a favor del contribuyente	8,951
Anticipo próximo año	3,641

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 13, 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos. Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 13, 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.