EXP 7765

TEXTILES EL GRECO S.A.

Informe de Auditoria
Al 31 de diciembre del 2008

INDICE

Opinión de los Auditores Independientes	1
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución del Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5 - 6
Notas a los Estados Financieros	7 - 13

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores:
TEXTILES EL GRECO S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TEXTILES EL GRECO S.A.**, al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

3. En nuestra opinión los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **TEXTILES EL GRECO S.A.**, al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

4. Los Balances al 31 de diciembre del 2007, que se presentan adjuntos son con fines comparativos.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **TEXTILES EL GRECO S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2008, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Junio 30 del 2009

Rosero Carrera & Asociados

Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74
Registro Nacional de Contadores No. 63

C.P.A. Germán Carrera G.
SOCIO
Registro No. 10.955

TEXTILES EL GRECO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
Expresado en US Dólares Americanos

ACTIVO	NOTAS	2008	2007
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo	3	24.207,93	280,00
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	624.480,38	680.749,14
Inventarios	5	761.082,45	527.293,27
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	6	34.423,12	85.902,08
Total Activo Corriente		1.444.193,88	1.294.224,49
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedad, Planta y Equipo	7	110.511,64	161.102,80
Otros activos		3.193,33	5.355,93
Total Activo no Corriente		113.704,97	166.458,73
TOTAL ACTIVO		**1.557.898,85**	**1.460.683,22**
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Sobregiros Bancarios		0,00	78.357,10
Cuentas por Pagar	8	479.926,79	532.798,21
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	9	99.583,66	137.666,22
Total Pasivo Corriente		579.510,45	748.821,53
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Dividendos por Pagar	11	504.496,93	504.540,08
Préstamos Accionistas		184.733,25	-
Jubilación Patronal	12	57.953,66	57.953,66
Total Pasivo Largo Plazo		747.183,84	562.493,74
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	13		
Capital Social		1.200,00	1.200,00
Reserva Legal		13.598,31	7.389,90
Reserva Facultativa		193,02	193,03
Resultados Acumulados		134.376,61	78.500,96
Utilidad del Ejercicio		81.836,62	62.084,06
Total Patrimonio de los Accionistas		231.204,56	149.367,95
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**1.557.898,85**	**1.460.683,22**

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

TEXTILES EL GRECO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
Expresado en US Dólares Americanos

	NOTAS	2008	2007
VENTAS		2.749.690,04	1.956.906,83
COSTO DE VENTAS		(2.181.378,98)	(1.610.365,98)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		568.311,06	346.540,85
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de Administración		235.716,05	169.658,67
Gastos de Ventas		162.232,31	75.986,20
Total Gastos de Operación		397.948,36	245.644,87
Utilidad Operacional		170.362,70	100.895,98
OTROS (GASTOS) INGRESOS NO OPERACIONALES:			
Gastos Financieros		(41.077,13)	(1.906,16)
Otros Gastos / Ingresos		(5.372,20)	(1.144,48)
Total Otros (Gastos) Ingresos no operacionales		(46.449,33)	(3.050,64)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		123.913,37	97.845,34
Participación Trabajadores	9	18.587,01	14.797,77
Impuesto a la Renta	9	23.489,74	20.963,51
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		81.836,62	62.084,06

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

TEXTILES EL GRECO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
Expresados en US Dólares Americanos

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 01 de enero del 2007	1.200,00	7.389,90	193,03	62.569,06	15.931,90	87.283,89
Transferencia a Resultados Acumulados			-	15.931,90	(15.931,90)	-
Utilidad del Ejercicio					62.084,06	62.084,06
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	**1.200,00**	**7.389,90**	**193,03**	**78.500,96**	**62.084,06**	**149.367,95**
Transferencia a Resultados Acumulados				62.084,06	(62.084,06)	-
Registro Reserva Legal		6.208,41		(6.208,41)		-
Ajuste Reserva Facultativa			(0,01)			-0,01
Utilidad del Ejercicio					81.836,62	81.836,62
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	**1.200,00**	**13.598,31**	**193,02**	**134.376,61**	**81.836,62**	**231.204,56**

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

TEXTILES EL GRECO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
Expresado en US Dólares Americanos

	2008	2007
EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Valores Recibidos de Clientes	2.821.817,42	1.737.402,57
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(2.696.922,60)	(1.666.939,52)
Impuestos pagados	20.386,89	(28.830,47)
Otros Ingresos y (Gastos) Netos	(46.449,33)	(3.050,64)
Efectivo Proveniente de actividades de operación	**98.832,38**	**38.581,94**
EFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES:		
Retiros (Compra) de Activos Fijos	3.452,65	(44.517,71)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	**3.452,65**	**(44.517,71)**
EFECTIVO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en Sobregiros Bancarios	(78.357,10)	5.935,77
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	**(78.357,10)**	**5.935,77**
Variación del Efectivo	23.927,93	0,00
Efectivo al Inicio del año	280,00	280,00
EFECTIVO	**24.207,93**	**280,00**

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

TEXTILES EL GRECO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación .../)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
Expresado en US Dólares Americanos

	2008	2007
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad Neta del Ejercicio	81.836,62	62.084,06
Ajustes para Conciliar el Ingreso en efectivo Proveniente de Operaciones:		
Depreciación	47.138,51	34.386,21
Amortización	(546,65)	3.550,73
Jubilación Patronal	-	6.465,96
VARIACION EN ACTIVOS:		
Disminución (Aumento) Cuentas por Cobrar Comerciales	79.470,81	(225.298,23)
Aumento en Inventarios	(233.789,18)	(149.350,35)
Disminución (Aumento) en Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	2.490,33	(45.003,96)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento en Cuentas por Pagar	78.532,52	324.424,33
Aumento en Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	43.699,42	27.323,19
EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	**98.832,38**	**38.581,94**

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

Textiles El Greco S.A. es una entidad de derecho privado, constituida en el Ecuador el 23 de Octubre de 1980, el objetivo de la Compañía es la elaboración de textiles y confección de prendas de vestir.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

b) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición y producción, el mismo que no excede al valor del mercado.

c) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados y las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

(Espacio en blanco)

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES (Continuación .../)

Las tasas de depreciación de los activos aplicadas, son las siguientes:

Activo	Tasa anual
Instalaciones	10%
Maquinaria	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	33%

NOTA 3. EFECTIVO

El resumen de Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2008	2007
Caja	79,98	280,00
Bancos	24.127,95	-
Total	24.207,93	280,00

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2008	2007
Comercial ETATEX C.A.		113.424,38	161.485,15
Cormeflor C.A.	(i)	107.138,62	90.304,61
Almacenes De Prati S.A.		68.498,13	74.255,34
Castro Marcela (El Recreo)		44.034,54	12.716,31
Casa Comercial Tosi		15.053,50	147,38
Supermercados La Favorita S.A.		38.909,49	42.962,06
Albuja María Elena		20.810,98	-
Corporación El Rosado C. A.		10.288,07	-
Varios		206.322,67	298.878,29
Total		624.480,38	680.749,14

(i) Corresponde a saldos por cobrar a la Compañía Relacionada por transacciones comerciales.

NOTA 5. INVENTARIOS

El resumen de inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2008	2007
Materia Prima	403.587,51	216.928,55
Materiales	-	27.964,62
Artículos terminados	357.494,94	282.400,10
Total	761.082,45	527.293,27

NOTA 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2008	2007
Anticipos y Préstamos Empleados	2.702,13	10.784,18
Anticipos y Préstamos Talleres	200,00	-
Anticipo y Préstamos Ocasionales	200,00	15.520,00
Anticipo Proveedores	30.516,69	10.020,02
Retención en la Fuente	804,30	23.519,84
Seguros Prepagados	-	8.691,22
Retención en la Fuente Años Anteriores	-	5.780,29
Otras Cuentas por Cobrar	-	11.586,53
Total	34.423,12	85.902,08

(Espacio en blanco)

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	2008	2007
COSTO:		
Instalaciones	92.332,07	92.332,07
Maquinaria	67.905,88	67.663,18
Muebles y Enseres	22.609,29	22.143,88
Equipo de Oficina	7.837,81	7.424,81
Vehículos	123.175,11	135.642,87
Equipos de Computación	56.046,67	48.152,67
Total	369.906,83	373.359,48
DEPRECIACIÓN ACUMULADA:		
Instalaciones	31.580,95	22.347,74
Maquinaria	28.087,36	21.317,00
Muebles y Enseres	10.007,84	7.785,72
Equipo de Oficina	5.304,26	4.554,83
Vehículos	133.149,32	115.670,07
Equipos de Computación	51.265,46	40.581,32
Total	259.395,19	212.256,68
Total Propiedad, Planta y Equipo, neto	110.511,64	161.102,80

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2008	2007
COSTO:		
Saldo Inicial	373.359,48	328.841,77
Adiciones	14.051,09	44.517,71
Retiros	(17.503,74)	-
Saldo Final	369.906,83	373.359,48
DEPRECIACION:		
Saldo Inicial	212.256,68	177.870,47
Gasto Depreciación	47.138,51	34.386,21
Saldo Final	259.395,19	212.256,68

NOTA 8. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2008	2007
Indutexma	310.016,04	302.699,77
Comerflor C.A. (i)	31.397,55	83.546,03
Textiles La Escala S.A.	26.386,33	22.103,23
Pat Primo Ecuador Comercializadora S.A.	21.726,97	14.856,49
Varios	90.399,90	109.592,69
Total	479.926,79	532.798,21

(i) Corresponde a saldo pendiente de pago por compras de mercadería a la compañía relacionada.

NOTA 9. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2008	2007
Préstamos accionistas	-	53.286,16
Impuesto a la renta por pagar	-	20.963,51
Impuestos por pagar	48.718,69	18.253,88
Participación Trabajadores	18.587,01	14.797,77
Fondos de Reserva	12.613,87	9.396,20
Anticipo clientes	951,54	7.343,43
Décimo cuarto sueldo	4.750,19	3.336,64
Décimo tercer sueldo	1.285,26	1.121,81
Aporte IESS	3.200,58	1.558,71
Préstamos IESS	1.837,29	817,33
Liquidaciones por Pagar	-	699,40
Otros	7.639,23	6.091,38
Total	99.583,66	137.666,22

NOTA 10. PROVISIONES FINALES

Las Provisiones Finales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2008	2007
Participación Trabajadores y Emplaedos:		
Utilidad del Ejercicio	123.913,37	97.845,34
(+) Gastos no Deducibles	-	806,46
Base participación trabajadores	123.913,37	98.651,80
15% Participación Trabajadores	18.587,01	14.797,77
Impuesto a la Renta:		
Utilidad Del Ejercicio	123.913,37	97.845,34
(+) Gastos no Deducibles	16.890,32	806,46
(-) Deducciones por leyes especiales	28.257,74	-
(-) 15 % Participación Trabajadores	18.587,01	14.797,77
Utilidad Gravable	93.958,94	83.854,03
25 % Impuesto a la Renta	23.489,74	20.963,51
(-) Retenciones en la Fuente	24.294,04	23.519,84
(Saldo a Favor) Impuesto Renta a Pagar	**(804,30)**	**(2.556,33)**

NOTA 11. DIVIDENDOS POR PAGAR

Corresponde a saldos sobre dividendos declarados de años anteriores.

NOTA 12. JUBILACION PATRONAL

Provisión para Jubilación Patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

(Espacio en blanco)

NOTA 12. JUBILACION PATRONAL, (Continuación .../)

El movimiento de la Jubilación Patronal es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2008	2007
Saldo Inicial	57.953,66	51.487,70
Provisión	-	6.465,96
Saldo Final	57.953,66	57.953,66

NOTA 13. PATRIMONIO

El capital social está constituido por 1.200 acciones cuyo valor nominal es de US$1 cada una.

NOTA 14. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiera reconsideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables.

NOTA 15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (Junio 30 del 2009), no se han producido eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

(Espacio en blanco)