

Informe de los auditores independientes

A los Socios de:

Textil Padilla e Hijos "Texpadilla" Cía. Ltda.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Textil Padilla e Hijos "Texpadilla" Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre de 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 al 5, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Debido a que nuestra contratación fue posterior al cierre de los estados financieros, al 31 de diciembre de 2007, no participamos en el conteo del inventario efectuado por la Compañía a esa fecha y cuyo saldo aparece en el balance general adjunto por US\$ 381,759; por tanto, no pudimos satisfacer de las cantidades del inventario y su costo a esa fecha, así como, del costo de producción por el consumo de inventarios por el periodo del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2007.
4. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía no dispone de un avalúo respecto de los terrenos y maquinaria que se incluyen como parte de la propiedad, planta y equipo por US\$ 141,000, por lo que no es posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos.
5. Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía no ha puesto a nuestra disposición documentación soporte que respalden ciertos gastos de venta realizados durante el año por aproximadamente US\$ 100,000.

Informe de los auditores independientes (continuación)

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes que su hubiesen considerado como necesarios, si no hubiesen existido las limitaciones descritas en los párrafos 3 al 5, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Textil Padilla e Hijos "Texpadilla" Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

H. B. A. Cía. Ltda.

SC-RNAE No. 563

Fernando Tarapúes

Fernando Tarapúes
RNCPA No. 30739

Quito, Ecuador
30 de mayo de 2008

Textil Padilla e Hijos "Texpadilla" Cía. Ltda.

Balance General

Al 31 de Diciembre de 2007
Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2007</u>
Activos	
Activos corrientes:	
Efectivo en caja y bancos	\$ 44,678
Cuentas por cobrar, neto (Nota 3)	585,038
Inventarios (Nota 4)	381,759
Total activos corrientes	<u>1,011,475</u>
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 5)	455,898
Total activos	<u><u>1,467,373</u></u>
Pasivos y patrimonio de los socios	
Pasivos corrientes:	
Obligación financiera (Nota 6)	100,000
Cuentas por pagar (Nota 7)	674,711
Pasivos acumulados (Nota 8)	100,473
Total pasivos corrientes	<u>875,184</u>
Cuentas por pagar largo plazo (Nota 9)	362,724
Provisión para jubilación patronal (Nota 10)	99,853
Patrimonio de los socios:	
Capital pagado (Nota 11)	800
Reserva legal	200
Aportes futura capitalización	19,200
Reserva facultativa	22,833
Utilidades acumuladas	86,579
Total patrimonio de los socios	<u>129,612</u>
Total pasivo y patrimonio de los socios	<u>\$ 1,467,373</u>

Textil Padilla e Hijos "Texpadilla" Cía. Ltda.

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2007

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2007</u>
Ventas	
Productos terminados	\$ 2,307,018
Materia prima	167,011
Otros	10,266
	<u>2,484,295</u>
Costo de Ventas:	
Productos terminados	(1,755,764)
Materia prima	(142,223)
Otros	(19,942)
	<u>(1,917,929)</u>
Utilidad bruta	566,366
Gastos administrativos y ventas:	
Administrativos	(196,856)
Ventas	(210,166)
	<u>(407,022)</u>
Utilidad operacional	159,344
Otros ingresos y gastos:	
Financieros, neto	(39,863)
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	28,769
Otros	(12,440)
	<u>(23,534)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	135,810
15% Participación trabajadores <i>(Nota 12-b)</i>	(20,371)
25% Impuesto a la renta <i>(Nota 12-b)</i>	(28,860)
Utilidad neta del año	\$ 86,579
Utilidad por participación	\$ 108,22

Textil Padilla e Hijos "Texpadilla" Cía. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Pagado	Reserva Legal	Aportes futura Capitaliza- ción	Reserva Facultativa	Utilidades Acumuladas	Total
Saldos a Diciembre 31, 2006	\$ 800	200	4,200	11,206	180,560	\$ 196,966
Transferencia	-	-	15,000	11,627	(26,627)	-
Dividendos por pagar	-	-	-	-	(104,648)	(104,648)
Participación trabajadores año 2006	-	-	-	-	(21,015)	(21,015)
Impuesto a la renta año 2006	-	-	-	-	(28,270)	(28,270)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	86,579	86,579
Saldos a Diciembre 31, 2007	\$ 800	200	19,200	22,833	86,579	\$ 129,612

Textil Padilla e Hijos "Texpadilla" Cía. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2007</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes por ventas	\$ 2,190,807
Efectivo pagado a proveedores y empleados por compras	<u>(2,038,520)</u>
Efectivo de operación	152,287
Pago de impuesto a la renta y participación trabajadores	<u>(49,285)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	103,002
Flujos de efectivo en actividades de inversión:	
Compra de propiedad, planta y equipos	<u>(17,171)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(17,171)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:	
Préstamos bancarios	4,260
Dividendos pagados	(33,587)
Cuentas por pagar largo plazo	<u>(49,131)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(78,458)
Aumento neto del efectivo en caja y bancos	7,373
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>37,305</u>
Efectivo en caja y bancos al fin del año	<u><u>44,678</u></u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto en actividades de operación:	
Utilidad neta	86,579
Ajustes por:	
Depreciaciones y amortizaciones	77,511
Intereses	39,863
Provisión para cuentas incobrables	5,102
Provisión jubilación patronal	57,360
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(28,769)
Participación trabajadores	20,371
Provisión impuesto a la renta	28,860
Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	286,877
(Aumento) en cuentas por cobrar	(293,488)
Disminución en inventarios	21,829
Aumento en cuentas por pagar	55,425
Aumento en pasivos acumulados	<u>32,359</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	\$ <u>103,002</u>

Textil Padilla e Hijos "Texpadilla" Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2007

1. Antecedentes

Textil Padilla e Hijos "Texpadilla" Cía. Ltda., fue constituida en Ecuador el 8 de enero de 2001. Su principal actividad es la compra e importación de materias primas e insumos para la elaboración, terminación y estampado de telas.

La Compañía mantiene su domicilio principal en el Barrio San Carlos de la parroquia de Alangasí del Cantón Quito, Provincia de Pichincha y cuenta actualmente con 26 empleados.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en ciertos aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Sin embargo, en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas en las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principio de contabilidad en Ecuador.

El 4 de Septiembre de 2006, la Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. 06.Q.ICL.004, estableció la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la Junta General de Socios. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

Textil Padilla e Hijos "Texpadilla" Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Cuentas por cobrar, provisión para cuentas incobrables

Las cuentas por cobrar a clientes, tienen vencimientos hasta 120 días, son reconocidas y registradas al valor de las mercaderías facturadas, los cuales no exceden al valor recuperable. La provisión para cuentas de dudosa recuperación se carga a los resultados del período y se la registra en base a un análisis individual de las cuentas por cobrar.

(b) Inventarios

Los inventarios se registran al costo específico de compra los cuales no exceden el valor de mercado.

(c) Propiedad, planta y equipo

Las adquisiciones realizadas hasta 31 de enero de 2004, se encuentran registradas al valor neto de compra, mientras que las compras efectuadas a partir de esa fecha se registran al costo histórico, los cuales son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil remanente y estimada. El gasto por depreciación se registra en los resultados del período.

(d) Cuentas por pagar

Los pasivos por compras y otras cuentas por pagar, tienen un plazo de vencimiento de 30 días, y se registran al costo.

(e) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y se ajustan a la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

(f) Provisión para jubilación patronal

Representa el valor actual medio al 31 de diciembre de la reserva matemática determinada por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que presten servicios continuos e ininterrumpidos a la Compañía, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La base utilizada consideró una tasa de interés actuarial del 4%, el salario básico unificado de US\$160 y las tablas de mortalidad, publicadas por el Instituto de Estadísticas y Censos INEC.

Textil Padilla e Hijos "Texpadilla" Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(h) Reserva facultativa

De acuerdo con la legislación vigente es potestad de la Junta General de Socios, el destinar de las utilidades líquidas obtenidas en cada ejercicio económico, un monto o porcentaje para crear una reserva que se la utilice para los fines que los estatutos o la Junta General de Socios lo determinen. Al 31 de diciembre del 2007, la compañía no ha realizado la apropiación o utilización de dicha reserva, en espera de decisión de la Junta General de Socios.

(i) Participación trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga.

(j) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota (12 - b), y está constituida a la tasa del 25%.

(k) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen en el estado de resultados, cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Los ingresos son reconocidos netos de devoluciones y descuentos cuando se ha entregado el bien o la mercadería y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Los gastos se reconocen en el estado de resultados sobre la base del método del devengado.

(l) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

(m) Utilidad neta por participación

La utilidad neta por participación se calcula considerando el promedio de las participaciones en circulación durante el año.

Textil Padilla e Hijos "Texpadilla" Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2007, las cuentas por cobrar estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2007</u>
Cientes	535,969
Impuestos	39,286
Cuentas por cobrar accionistas	14,822
Anticipos	11,457
Empleados	2,152
Relacionadas	1,369
Provisión para cuentas incobrables	<u>(20,017)</u>
	<u>585,038</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por el año terminado el 31 de diciembre de 2007, fue como sigue:

	<u>2007</u>
Saldo inicial	2,380
Provisión	17,654
Castigos	<u>(17)</u>
Saldos finales	<u>20,017</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2007, los inventarios, estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2007</u>
Materia prima	174,184
Productos terminados	130,164
Productos en proceso	33,968
Importaciones en tránsito	43,443
	<u>381,759</u>

Textil Padilla e Hijos "Texpadilla" Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2007, la propiedad, planta y equipo, estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	%
Terrenos	16,939	
Edificios	111,981	5 y 10%
Maquinaria y equipos	465,158	10%
Vehículos	46,430	20%
Equipo de computación	14,292	33%
Muebles y enseres y equipo de oficina	3,968	10%
Equipos de seguridad	2,802	20%
	<u>661,570</u>	
Depreciación acumulada	<u>(205,672)</u>	
Total	<u>455,898</u>	

El movimiento de la propiedad, planta y equipo durante el año 2007, fue como sigue:

	<u>2007</u>
Saldo inicial	484,458
Adiciones	39,671
Ventas	(7,731)
Depreciación del año	<u>(60,500)</u>
Saldos finales	<u>455,898</u>

6. Obligación financiera

Al 31 de diciembre de 2007, la obligación financiera representa el préstamo mantenido con el Banco del Pichincha por \$ 100,000, devenga una tasa de interés anual del 14,5 % y su vencimiento es marzo de 2008.

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2007, las cuentas por pagar estaban conformadas de la siguiente manera:

Textil Padilla e Hijos "Texpadilla" Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>
Proveedores	309,908
Socios por pagar	321,061
Impuestos por pagar	25,427
Sueldos por pagar	6,931
IESS por pagar	5,659
Otros	5,726
	<u>674,712</u>

Las cuentas por pagar socios corresponden a dividendos de años anteriores pendientes de pago, los cuales devengan un rendimiento anual del 4,84% y su vencimiento es hasta diciembre 2008.

8. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2007, el movimiento de los pasivos acumulado es como sigue:

	<u>2007</u>
Saldo inicial	7,237
Provisión	131,049
Pagos	<u>(37,813)</u>
Saldo final	<u>100,473</u>

9. Cuentas por pagar largo plazo

Las cuentas por pagar a largo plazo, por US\$ 362,724, representan las deudas que se mantienen con los socios de la Compañía de años anteriores. Estas obligaciones devengan un intereses anual del 4.84% y no tienen fecha específica de vencimiento.

10. Provisión para jubilación patronal

Al 31 de diciembre de 2007, el movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue

	<u>2007</u>
Saldo inicial	42,493
Provisión	<u>57,360</u>
Saldo final	<u>99,853</u>

Textil Padilla e Hijos "Texpadilla" Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2007, el capital se encuentra conformado por 800 participaciones de \$1,00 cada una.

12. Situación Tributaria

(a) Situación fiscal

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2004 a 2007.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

(b) Conciliación tributaria

Las partidas que afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad fiscal, para la determinación del impuesto a la renta fueron las siguientes:

	<u>2007</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	135,810
(-) 15% Participación a trabajadores	(20,371)
Gastos no deducibles	-
Utilidad gravable	<u>115,439</u>
Provisión para Impuesto a la renta 25%	28,860
Menos- retenciones y anticipos	<u>(26,537)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>2,323</u>

(c) Precios de transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$300,000, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia, que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia.

Textil Padilla e Hijos "Texpadilla" Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Eventos Subsecuentes

El 1 de Enero de 2008, entró en vigencia a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador la cual fue publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre de 2007, y en la cual se introducen varias reformas al Código Tributario, Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado – IVA, Impuesto a los Consumos Especiales – ICE, Régimen Impositivo Simplificado, así como también se incorporaron los siguientes impuestos: impuesto a la Salida de Divisas, Impuesto a los Ingresos Extraordinarios, Impuesto a las Tierras Rurales y otras Disposiciones Transitorias.
