

ALCOTEXTIL CIA. LTDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007**



ATRILCO CIA. LTDA.
Audidores Independientes

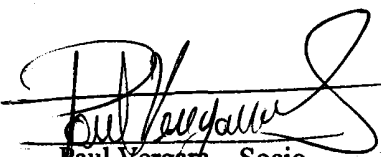
Av. Fco. de Orellana 1810 y
Av. 10 de Agosto Edif. CTPN
Piso 1 Ofic. 105 Telfs.: 2 524-431
2 493-441 / 2 493-812
E-mail: atrilco@andinanet.net

Informe de los Auditores Externos Independientes

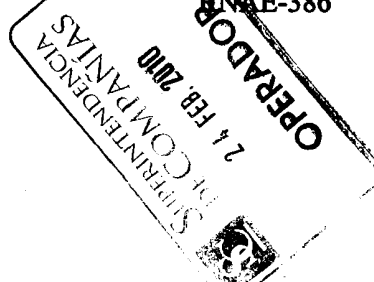
A los Señores Socios de
ALCOTEXTIL COMPAÑIA LIMITADA
Quito-Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ALCOTEXTIL COMPAÑIA LIMITADA**, al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio 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 los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ALCOTEXTIL COMPAÑIA LIMITADA**, al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **ALCOTEXTIL COMPAÑIA LIMITADA**, como agente de retención y percepción requerida por disposiciones legales al 31 de diciembre del 2007, se emitirá por separado.

25 de enero de 2010


Paul Vergara - Socio
CPA No. 25927

Atrilco Cia. Ltda.
Registro Nacional de Auditores Externos
BNAE-386



ACTIVO

Activo corriente:

Efectivo y bancos (Nota 3) \$

Cuentas por cobrar:

Clientes (Nota 4)

Otras cuentas por cobrar (Nota 5)

Provisión cuentas incobrables (Nota 6)

Inventarios (Nota 7)

Gastos pagados por anticipado (Nota 8)

Total activo corriente

Activos fijos (Nota 9)

Otros activos (Nota 10)

TOTAL \$

Las notas que

ALCOTEXTIL COMPAÑIA LIMITADA

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares)

	2007
Ventas netas	\$ 1.705.636
Costo de ventas	<u>(1.324.161)</u>
Utilidad bruta en ventas	381.475
Gastos de administración y ventas	<u>(392.032)</u>
Utilidad en operación	(10.557)
Otros ingresos (gastos):	
Ingresos, netos	18.660
Otros egresos, netos	<u>(4.433)</u>
	<u>14.228</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	3.670
Participación trabajadores (Nota 15)	(550)
Impuesto a la renta (Nota 16)	<u>(2.190)</u>
Utilidad neta	\$ <u>930</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

POR LC

	<u>Capital social</u>
	\$
Saldo al 31 de diciembre del 2006	45,000
Aporte Capital Sr. Eduardo Davila 2007	
Utilidades del período 2007	
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>45,000</u>

Las notas q

ALCOTEXTIL COMPAÑIA LIMITADA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 (Expresado en dólares)

	2007
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	\$ 1.840.034
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.904.006)
Otros	<u>16.546</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(47.425)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Venta de propiedades planta y equipo	<u>(7.787)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(7.787)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Efectivo recibido por préstamos de accionistas	45.966
Efectivo recibido por préstamos de Instituciones Financieras	<u>19.798</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>65.764</u>
Aumento neto de efectivo	10.552
Efectivo al inicio del período	<u>43.789</u>
Efectivo al final del período	<u><u>\$ 54.341</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

ALCOTEXTIL COMPAÑIA LIMITADA

CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares)

	2.007
Utilidad (pérdida) neta	930
Ajustes por:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	20.015
Provisión para cuentas incobrables	6.119
Intereses por Pagar	7.410
Provisión de Beneficios Sociales	3.311
Amortizaciones	318
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos	(3.461)
Participación trabajadores	551
Impuesto a la renta	2.190
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:	
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	111.990
(Aumento) disminución en documentos por cobrar	-
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	-
(Aumento) disminución en inventarios	47.087
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	1.406
Aumento (disminución) en proveedores	(315.081)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	53.636
Aumento (disminución) en pago de impuestos	16.378
Aumento (disminución) en empleados	5.871
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	
Aumento (disminución) 15% participación trabajadores	(2.406)
Aumento (disminución) 25% impuesto a la renta	(3.689)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	(47.425)

ALCOTEXTIL COMPAÑÍA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 23 de abril del 2001 como Alcotextil Compañía Limitada, su objeto principal tiene relación con la producción, comercialización, distribución, promoción y ventas de productos textiles, así como, a la importación y exportación de productos textiles terminados, insumos y materias primas para la elaboración, procesamiento y fabricación de productos y accesorios textiles; de implementos, equipos y maquinaria textil, de repuestos, pares y piezas para su industrialización; asesoramiento, asistencia técnica y tecnología para la misma.

Operaciones

Desde enero del 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador, decidió incorporar a la economía del país el proceso de dolarización, los estados financieros son preparados en dólares de los Estados Unidos de América.

A pesar que la dolarización incorporó el dólar como una moneda estable, la economía ecuatoriana registra cierta variación en el índice de precios al consumidor el mismo que afectó a los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2007. Por lo tanto, los estados financieros deben ser leídos considerando tal circunstancia.

Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, así como también de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), principios y prácticas establecidas en el Ecuador.

2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios o prácticas contables seguidos por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a principios contables de aceptación general.

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

b. Cuentas por cobrar

Corresponden básicamente a valores por cobrar a sus compañías relacionadas por ventas realizadas, las cuales son canceladas de acuerdo a las condiciones preestablecidas.

ALCOTEXTIL COMPAÑIA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros

c. Inventarios

Se componen básicamente de productos terminados y suministros utilizados en la operación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2007, los costos de los inventarios no exceden al valor de mercado.

d. Activos fijos

Están contabilizados a costos de adquisición, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al gasto al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

e. Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, en caso de existir, pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva en caso de existir para el ejercicio fiscal 2007, estará sujeta a la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

g. Índices de precios al consumidor

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

ALCOTEXTIL COMPAÑIA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros

Año terminado en diciembre 31	Incremento anual
2001	22
2002	9
2003	6
2004	1,95
2005	3,14
2006	2,87
2007	3,32

ALCOTEXTIL COMPAÑIA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros

3. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2007
	US\$
Caja	2,916
Bancos	51,425
	<u>54,341</u>

4. CLIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2007
	US\$
Cientes (1)	178,487
Cheques de clientes	200,772
Cientes puntos de venta	540
Tarjetas de crédito	117
	<u>379,916</u>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar por concepto de venta de mercaderías

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2007
	US\$
Crédito tributario IVA	23,842
Garantías de locales por arriendos	9,726
Anticipo impuesto a la renta retención en la fuente	6,588
Otros	754
	<u>40,909</u>

ALCOTEXTIL COMPAÑIA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros

6. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>
Saldo inicial	(5,841)
Baja de cuentas por cobrar	58
Provisión del año	<u>(2,614)</u>
Saldo final	<u>(8,397)</u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>
Producto Terminado	417,158
Inventario en consignación	24,174
Inventarios vendedores	7,644
Inventario etiquetas y marquillas	<u>2,475</u>
	<u>451,451</u>

8. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>
Seguros pagados por anticipado	<u>5,444</u>
	<u>5,444</u>

ALCOTEXTIL COMPAÑIA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros

9. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 , fue como sigue:

	Saldo al 31-12-07	Saldo al 31-12-06	Tasa de depreciación
	\$	\$	%
Muebles de Oficina	4,128	3,152	10
Equipos de Oficina	4,891	4,745	10
Equipos de Computación	12,704	19,559	33
Sistema Contable	3,980	2,760	33
Muebles y Enseres	19,078	18,685	10
Instalaciones	9,322	7,630	10
Vehículos	36,134	53,546	20
Bienes de Exhibición	2,882	-	10
Total Costo	93,119	110,077	
Depreciación acumulada	(25,541)	(25,056)	
Total	67,578	85,021	

10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2007
	US\$
Gastos de constitución	2,728
Amortización gastos de constitución	(1,484)
	1,244

11. PROVEEDORES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2007
	US\$
Cheques posfechados	486,111
Vicente Fernando Benalcázar Játiva	95,520
Proveedores	50,382
Proveedores Varios	22,170
	654,183

ALCOTEXTIL COMPAÑIA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros

12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>
Anita Briceño	46,097
Otros	4,968
	<u>51,065</u>

13. IESS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>
Aporte Personal	839
Aporte patronal	1,129
	<u>1,968</u>

14. IMPUESTOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>
Retenciones en la fuente por pagar	11,846
Retenciones en la fuente de IVA	5,242
	<u>17,088</u>

ALCOTEXTIL COMPAÑIA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros

15 BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

	2007
	US\$
Beneficios sociales:	
Saldo inicial	1,709
Provisión del año	5,062
Pagos efectuados	(3,460)
Saldo final	3,311
Participación trabajadores:	550
	3,861

16. IMPUESTO A LA RENTA

Para los ejercicios fiscales 2007, se establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Concepto	2007
	US\$
Utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta	3,670
15% participación empleados	(550)
Utilidad después de participación empleados	3,120
Más gastos no deducibles	8,560
Menos Amortización pérdidas años anteriores	(2,920)
Utilidad gravable	8,760
Impuesto a la renta causado	2,190
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	-
Menos: Retenciones en la fuente	(9,051)
Saldo a pagar / favor del contribuyente	(6,861)

ALCOTEXTIL COMPAÑIA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros

17. PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2007
	US\$
Eduardo Dávila	82,475
Felipe Briceño	17,000
Préstamos de terceros	22,346
Intereses por pagar	16,885
TOTAL	138,706

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2007, el capital social de la compañía es de 45,000 dólares americanos, dividido en 45,000 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de un dólar americano cada una.

19. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Según la aprobación de la Junta General de Accionistas, se acuerda un incremento de capital mediante aporte de los accionistas por US\$ 75,000.

20. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, en caso de existir debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

21. PERDIDAS ACUMULADAS

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de nuestro informe (Enero 25 del 2010), no ha sido posible establecer si han existido eventos o transacciones que pudieran tener un efecto material sobre los estados financieros a esa fecha o por el año terminado en esa fecha.