

92031

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:
"DECORTEXTILES CIA. LTDA."

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **"DECORTEXTILES CIA. LTDA."** al 31 de Diciembre del 2004 y el correspondiente Estado de Resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que la misma sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **"DECORTEXTILES CIA. LTDA."** al 31 de Diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas Ecuatorianas de Contabilidad.


Eco. Anibal Rodrigo Sánchez Mosquera.
Registro S. C. RNAE No 500

Mayo 18 de 2006

DECORTEXTILES CIA. LTDA.

**BALANCE DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en dólares)**

ACTIVOS	NOTAS	PARCIAL	TOTAL
ACTIVO CORRIENTE			1.787.377.35
CAJA Y BANCOS	Nota 4	260.956.70	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	Nota 5	282.327.85	
PAGOS ANTICIPADOS	Nota 6	65.052.29	
INVERSIONES	Nota 7	54.000.00	
INVENTARIOS	Nota 8	1.125.040.51	
SUMAN ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES			1.115.391.19
BIENES MUEBLES	Nota 9	1.115.391.19	
SUMA EL ACTIVO			2.902.768.54

Ver notas a los Estados Financieros

DECORTEXTILES CIA. LTDA.

**BALANCE DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en dólares)**

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	PARCIAL	TOTAL
PASIVO CORRIENTE			456.621.37
OBLIGACIONES FINANCIERAS	Nota 10	131.038.41	
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES	Nota 11	289.097.77	
CUENTAS POR PAGAR A EMPLEADOS	Nota 12	35.418.26	
IMPUESTOS POR PAGAR	Nota 13	1.066.93	
PASIVOS A LARGO PLAZO			693.961.59
OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO	Nota 14	693.961.59	
SUMA EL PASIVO			1.150.582.96
PATRIMONIO PRINCIPAL	Nota 15	410.000.00	
APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION	Nota 16	1.427.829.85	
RESERVAS	Nota 17	19.441.29	
RESULTADO DEL EJERCICIO	Nota 18	-105.085.56	
SUMA EL PATRIMONIO			1.752.185.58
SUMA EL PASIVO Y EL PATRIMONIO			2.902.768.54

Ver notas a los Estados Financieros

DECORTEXTILES CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en dólares)

INGRESOS DEL EJERCICIO:		2.179.130.31
VENTAS	2.176.394.57	
Venta de telas para muebles	2.146.811.25	
Exportación de telas para muebles	29.583.32	
OTROS INGRESOS	2.735.74	
Ingresos Financieros	2.735.74	
COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS		2.007.906.63
Costo de Producción	1.266.760.22	
Mano de Obra	261.630.17	
Gastos Indirectos de Fabricación	479.516.24	
UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO		171.223.68
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		232.551.76
Gastos Administrativos	140.356.10	
Gastos de Venta	92.195.66	
PERDIDA OPERACIONAL		-61.328.08
MOVIMIENTO FINANCIERO		-43.757.48
Otros Egresos Financieros	-43.757.48	
PERDIDA DEL EJERCICIO		-105.085.56

Ver notas a los Estados Financieros

"DECORTEXTILES CIA. LTDA."

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(EXPRESADO EN DOLARES)**

	CAPITAL	RESERVA	RESULTADOS	APORTES PARA		
	SOCIAL	LEGAL	ACUMULADOS	FUTURAS	RESULTADO	TOTAL
				CAPITALIZACION	DEL EJERCICIO	
Saldo al comienzo del año	101.000.00	1.944.13	17.497.16	631.200.92	29.596.23	781.238.44
Escritura de aumento de capital	309.000.00					309.000.00
Aporte de capital				796.628.93		796.628.93
Traslado a reserva legal		1.749.71	-1.749.71			0.00
Ajuste resultados anteriores					-29.596.23	-29.596.23
Resultado del ejercicio actual					-105.085.56	-105.085.56
Saldo al final del ejercicio fiscal	410.000.00	3.693.84	15.747.45	1.427.829.85	-105.085.56	1.752.165.58

Las notas adjunta (1 a 19) forman parte de los estados financieros

DECORTEXTILES CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.-
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES EN OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes y otros	2.110.135.83
Efectivo pagado a Proveedores y otros	-2.294.583.40
Intereses recibidos y otros	2.735.74
Intereses pagados y otros	-44.082.48
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-225.794.31

FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Aumento en activos fijos	-122.823.53
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-122.823.53</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento en porción corriente de deuda a largo plazo	46.984.24
Aumento en obligaciones bancarias a largo plazo	68.961.59
(Disminución) por ajuste de resultados anteriores	-29.596.23
Aporte en efectivo para aumento de capital	3.090.00
Aporte en efectivo para futuros aumentos de capital	796.628.93
(Disminución) en préstamos de socios	<u>-357.438.54</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>528.629.99</u>

CAJA Y EQUIVALENTES

Por aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	180.012.15
Efectivo y equivalentes de efectivo a inicio de año	<u>80.944.55</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>260.956.70</u>

(Continúa en la siguiente página)

(Continuación.)

DECORTEXTILES CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.-
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.**

Pérdida neta del año	-105.085.56
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo utilizado en las actividades de operación	
Depreciaciones y Amortizaciones	120.938.33
Provisión cuenta incobrables	662.59
Cambios netos en activos y pasivos	
Cambios netos en Activos y Pasivos:	
(Aumento) en inversiones temporales	-54.000.00
(Aumento) en cuentas por cobrar clientes	-66.258.74
Disminución en documentos por cobrar	21.043.87
(Aumento) en inventarios	-317.289.85
Disminución en Impuestos por recuperar	-3.087.32
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	-15.192.86
Aumento en cuentas por pagar a proveedores	139.097.80
Aumento en sueldos y beneficios sociales por pagar	6.946.84
Aumento en cuentas por pagar al IESS	14.717.16
(Disminución) en obligaciones fiscales	-5.408.86
Aumento en otras cuentas por pagar	<u>37.122.29</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>-225.794.31</u>

Las notas adjunta (1 a 19) forman parte de los Estados Financieros

"DECORTEXTILES CIA. LTDA."
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresadas en dólares)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

"DECORTEXTILES CIA. LTDA." es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, mediante escritura pública del 21 de Noviembre de 2001, e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de Noviembre de 2001, con un capital social conformado por un valor de un mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Posteriormente con fecha 28 de Febrero de 2004, se aumenta el capital de la compañía a ciento un mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

El 03 de Marzo de 2004, por unanimidad el directorio acordó aumentar el capital suscrito en trescientos nueve mil dólares, con los cuales alcanza a cuatrocientos diez mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

El objeto principal de la compañía es la importación, exportación, comercialización y venta, al por mayor y menor, de telas y textiles en general, fabricación, producción, comercialización y venta de telas.

2. ASPECTOS ECONÓMICOS RELEVANTES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

Con el propósito de mejorar la situación económica del Ecuador, la misma que se agravó desde 1998, en enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, esto implicó, entre otras cosas: que la moneda de circulación oficial sea el dólar americano en vez del sucre, que los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 sean convertidos de sucres a dólares americanos conforme a lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y reforma de ciertas leyes a fin de adaptar el esquema jurídico del país a la dolarización de la economía.

3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los mismos que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos.

El sistema contable que mantiene la empresa, se rige por las normas y mandatos que establece la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, las cuales han sido acogidas por la Superintendencia de Compañías del país.

Tanto los ingresos, los Costos de Producción y Ventas y los Gastos de Administración y Ventas, han sido preparados en base a la emisión de facturas, Notas de Débito y Crédito, Comprobantes de Pago y demás documentación que se requiere para establecer los resultados finales.

Cambio de moneda.- Los Estados financieros han sido preparados en US. Dólares norteamericanos como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país.

Propiedades, planta y equipo.- Fueron contabilizados al costo histórico de adquisición. El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil de los activos.

Las tasas anuales de depreciación son las siguientes:

Equipos de Oficina	10 %
Maquinaria y Equipo	10 %
Vehículos	20 %
Muebles y enseres	10 %
Equipo de computación	33 %

Provisión para cuentas incobrables.- Cubre las posibles pérdidas que pueden producirse en la recuperación de la cartera, se establecen en base a lo determinado por la Ley de Régimen Tributario Interno y a la evaluación de las cuentas, cuyo valor debitado al 31 de Diciembre del presente ejercicio asciende a \$ 2.851,80 correspondiente al 1% del saldo de cuentas por cobrar a clientes nacionales.

4. CAJA Y BANCOS.-

El detalle del rubro es el siguiente:

CAJA Y BANCOS	
CAJA GENERAL	12.790,45
BOLIVARIANO	47.321,53
MM JARAMILLO ARTEAGA	200.844,72
SUMAN:	260.956,70

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.-

Al 31 de Diciembre, el saldo de esta cuenta corresponde a:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	
ANDINO LUCIA	5.283.41
BALCAZAR SEGUNDO	34.963.20
BRAVO EVANGELINA	42.463.78
BRAVO GLORIA	50.931.22
BRAVO LAUTARO	7.975.44
BRAVO ROCIO	9.536.80
CAMPOVERDE SERVILIO	7.723.71
CASTRO CRISTINA	9.468.88
CENTRO ARTESANAL HUAMBALO	4.443.04
GARZON NUÑEZ GERMANIA	13.707.90
GARZON NUÑEZ LARION	22.924.75
GRANDA WALTER	4.534.95
JAMES ALEJANDRO	4.448.85
MEDINA SILVIA	16.470.20
OROZCO CORDOVEZ LUIS	9.347.40
SALCEDO ROSARIO	4.151.97
TEXTIELITES CIA. LTDA.	4.101.27
VALLADARES ANGEL	7.473.20
VALLADARES LUIS	4.759.98
SALDOS INFERIORES A \$ 1.000,00 (34 DEUDORES)	20.469.70
SUMAN:	285.179.65
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-2.851.80
SALDO NETO DE LA CUENTA	282.327.85

6. PAGOS ANTICIPADOS.-

Dentro de esta Cuenta, se encuentran incluidas las retenciones del Impuesto a la Renta y del Impuesto al Valor Agregado, así como los seguros pagados por anticipado, según el siguiente detalle:

PAGOS ANTICIPADOS

RETENCION IMPUESTO RENTA	15.406.92
RETENCION IVA	191.82
IVA PAGADO EN COMPRAS	24.010.42
SEGUROS PREPAGADOS BOLIVAR	25.443.13
SUMAN:	65.052.29

7. INVERSIONES.-

Las Inversiones del presente ejercicio corresponden a los siguientes depósitos:

INVERSIONES .-

BANCO BOLIVARIANO. INICIO EL 12-10-04.	14.000.00
BANCO BOLIVARIANO. INICIO EL 12-11-04.	40.000.00
SUMAN:	54.000.00

El primer depósito genera un interés del 3,30% anual y su plazo es de 90 días.

El segundo depósito genera un interés del 3,75% anual y su plazo es de 90 días.

8. INVENTARIOS.-

Esta Cuenta abarca todas las existencias propias de la empresa, montos que constituyen los inventarios al 31 de Diciembre del 2004, cuyo detalle es como sigue:

INVENTARIO MATERIA PRIMA

COLORANTES Y AUXILIARES	27.323.67
FIBRA ACRILICA	10.711.23
HILO ACRILICO	254.590.65
CHENILLE POLIESTER	100.060.14
CHENILLE ACRILICO	59.898.80
HILO ALGODÓN	34.927.83
HILO POLIESTER	88.447.14

INVENTARIO PRODUCTO TERMINADO

HILO POLIESTER	93.436.14
PASAMANERIA	12.931.67
TELA PARA ESTAMPAR	52.499.10
TELAS VARIAS	29.650.73
TAPICES PARA MUEBLES	177.174.54
TAPICES PARA AUTO	12.385.31
MATERIA PRIMA EN TRANSITO	31.711.35

INVENTARIO DE REPUESTOS

REPUESTOS Y ACCESORIOS	139.292.21
SUMAN:	1.125.040.51

9. BIENES MUEBLES.-

Los siguientes son los Activos propios de la empresa, los cuales se encuentran sujetos a la correspondiente Depreciación.

ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES:

BIENES MUEBLES

PLANTA Y EQUIPO

MAQUINARIAS Y EQUIPOS

1.152.038.62

EQUIPOS DE COMPUTACION

93.928.27

EQUIPO DE OFICINA

9.438.52

MUEBLES Y ENSERES

30.070.80

DEPRECIACION ACUMULADA DE BIENES

MUEBLES

DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO

-147.993.68

DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTACION

-8.963.93

DEP. ACUM. EQUIPO DE OFICINA

-4.759.29

DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES

-8.368.12

SUMAN:

1.115.391.19

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS.-

Las Obligaciones Financieras se originan por préstamos obtenidos de M. M. Jaramillo Arteaga el 19 de Febrero de 2004 por un valor de \$ 500.000,00 y el 30 de Noviembre de 2004 por \$ 200.000,00, sobre cuyos montos se determinan como deuda a corto plazo por su vencimiento menor a un año, según lo siguiente:

OBLIGACIONES FINANCIERAS

PRESTAMO DE M. M. JARAMILLO ARTEAGA.

19.02.04. POR \$ 500.000,00

PORCIÓN CORRIENTE:

100.000.00

PRESTAMO DE M. M. JARAMILLO ARTEAGA.

30.11.04. POR \$ 200.000,00

PORCIÓN CORRIENTE:

31.038.41

SUMA LA PORCION CORRIENTE:

131.038.41

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y ACREEDORES.-

Las cuentas por pagar a Proveedores y Acreedores al 31 de Diciembre del 2004 corresponden a aquellas obligaciones propias de la empresa y que se encuentran acreditadas dentro de las siguientes subcuentas:

CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**PROVEEDORES Y ACREEDORES****PROVEEDORES NACIONALES****49.790.56**

ENKADOR S. A.

40.191.16

POLIQUIM POLIMERO Y QUIMICOS C. A.

4.586.81

QUIFATEX S. A.

3.680.59

TEXTIQUIM CIA. LTDA.

1.332.00

PROVEEDORES DEL EXTERIOR**190.405.82**

GADDA TEXTILE MACHINERY

3.095.95

GROOT SALES COORP.

7.662.06

MACHADO GLOBAL INTERNATIONAL CO. LTDA.

13.772.55

SUDAMERICANA DE FIBRAS

93.187.17

HUALON CORPORATION SDN. BHD.

72.688.09

VARIOS ACREEDORES.**48.901.39**

ALMACEN DE RULIMANES SALVATIERRA C. A.

434.23

AMERICAN EXPRESS

1.651.62

BORJA LENIN

164.36

CENTROSA C. A.

219.56

COMPAÑIA CIVIL Y COMERCIAL CARAL

838.05

CONCHAMBAY PATRICIO ING.

450.00

CUCASA S. A.

294.25

EMAAP -Q

524.84

EMPRESA ELECTRICA QUITO S. A.

23.565.76

ENGINEERING POLYMERS GROUP S. A.

516.60

ESTUDIO JURIDICO DE PROPIEDAD

INTELECTUAL

297.48

GRUPASA

3.106.55

HERRERA ALMEEIDA GUILLERMO

7.760.84

HIVIMAR CIA. LTDA.

145.15

INTERTEK INTERNATIONAL LIMITED

847.90

IVAN BOHMAN C. A.

129.87

MOLINARO CIA. LTDA.

1.393.34

MONTGAR C. A.

3.379.78

OTECEL S. A.

386.94

SUINCO & INGIN CIA. LTDA.

1.203.69

TECNIFIRE CIA. LTDA.

590.52

TRANSGUAMAN CIA. LTDA.

643.50

VALORES INFERIORES A LOS \$ 100,00

SEIS ACREEDORES POR

356.56

SUMAN CUENTAS POR PAGAR:**289.097.77**

12. CUENTAS POR PAGAR A EMPLEADOS.-

El saldo de esta cuenta corresponde a:

CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS	
OBLIGACIONES CON EL PERSONAL	
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	19.212,70
IESS POR PAGAR	16.205,56
SUMAN:	35.418,26

13. OBLIGACIONES SOCIALES.-

Dentro de esta cuenta se encuentran acreditados los siguientes conceptos y valores al 31 de Diciembre del 2004.

IMPUESTOS POR PAGAR	
RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA	
RETENCION 1%	335.79
RETENCION 5%	35.24
RETENCION 8%	91.20
RETENCION 0.1% SEGUROS	27.57
RETENCION 30% BIENES	83.60
RETENCION 70% SERVICIOS	356.72
RETENCION 100% PERS. NATURALES	136.80
SUMAN:	1.066.92

14. OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO.-

El detalle de los saldos de esta cuenta lo componen: la porción a largo plazo de los préstamos obtenidos de M. M. Jaramillo Arteaga, según lo manifestado dentro de la nota 10 del presente informe, así como el valor adeudado a la señora Dolores Liliana Montenegro Duque de Bravo.

OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	
OBLIGACIONES BANCARIAS	
MM JARAMILLO ARTEAGA	493.961,59
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	
LILIANA DE BRAVO	200.000,00
SUMAN:	693.961,59

15. PATRIMONIO PRINCIPAL.-

El capital social de la compañía al 31 de diciembre del 2004 es de USA \$ 410.000,00 que corresponden al Sr. Walter Reinando Bravo Campoverde \$ 202.950,00, Sr. Santos Amable Bravo Campoverde \$ 202.950,00 y Sra. Dolores Liliana Montenegro Duque de Bravo \$ 4.100,00, según escritura de aumento de capital, ampliación del objeto social y reforma del estatuto social, suscrita el 03 de Marzo del 2004 en la Notaría del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 08 de Julio de 2004.

PATRIMONIO PRINCIPAL

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

WALTER BRAVO EQUIVALENTE AL 49,50%	202.950.00
SANTOS BRAVO EQUIVALENTE AL 49,50%	202.950.00
LILIANA DE BRAVO EQUIVALENTE AL 1,00%	4.100.00
SUMAN:	410.000.00

16. APOORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION.-

Corresponde a aportes en efectivo realizados por los socios para futuros incrementos de capital, cuyo saldo al 31 de Diciembre del 2004 asciende a \$ 1'427.829,85

17. RESERVAS.-

RESERVAS

RESERVAS ACUMULADAS

RESERVA LEGAL	3.693,84
UTILIDADES DE AÑOS ANTERIORES	15.747,45
SUMAN:	19.441,29

Reserva Legal.- De acuerdo con la Ley de Compañías, se requiere que por lo menos el 5% de la utilidad de un ejercicio, sea contabilizada como Reserva Legal, hasta que ésta se sitúe en el 50% del capital social, la cual no es disponible para la cancelación de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18. COMPROMISOS ADQUIRIDOS.

La compañía no mantiene ningún compromiso importante que implique cambios fundamentales en sus estructuras financieras.

19. EVENTOS SUBSECUENTES.

Al 31 de diciembre de 2004 y a la fecha de informe de los auditores independientes (20 de Abril de 2005) no se produjo cambios que afecten los rubros de activos, pasivos y Patrimonio de los accionistas.