

“DECORTEXTILES CIA. LTDA.”

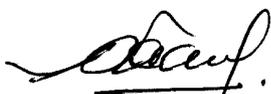


ESTADOS FINANCIEROS
CON EL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
PARA LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

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 2005 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 2005, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas Ecuatorianas de Contabilidad.



Aníbal Rodrigo Sánchez Mosquera.
Registro S. C. RNAE No 500

Junio 29 de 2006

DECORTEXTILES CIA. LTDA.

**BALANCE DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresado en dólares)**

ACTIVOS	NOTAS	PARCIAL	TOTAL
ACTIVO CORRIENTE			2,605,490.86
CAJA Y BANCOS	Nota 4	18,710.16	
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	Nota 5	465,799.46	
DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	Nota 6	365,065.51	
IMPUESTOS POR RECUPERAR	Nota 7	64,971.82	
SEGUROS PREPAGADOS	Nota 8	27,684.00	
INVENTARIOS	Nota 9	1,570,139.65	
IMPORTACIONES EN TRANSITO MERCADERIAS	Nota 10	93,120.26	
SUMAN ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES			1,641,383.92
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	Nota 11	1,641,383.92	
SUMA EL ACTIVO			4,246,874.78

Ver notas a los Estados Financieros

DECORTEXTILES CIA. LTDA.

**BALANCE DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresado en dólares)**

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	PARCIAL	TOTAL
PASIVO CORRIENTE			898,806.17
OBLIGACIONES FINANCIERAS	Nota 12	236,480.66	
OBLIGACIONES COMERCIALES	Nota 13	618,254.64	
OBLIGACIONES CON EL PERSONAL	Nota 14	42,096.26	
OBLIGACIONES FISCALES	Nota 15	1,974.61	
PASIVOS A LARGO PLAZO			613,045.67
OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO	Nota 16	613,045.67	
SUMA EL PASIVO			1,511,851.84
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	Nota 17	2,735,022.94	
SUMA EL PATRIMONIO		2,735,022.94	2,735,022.94
SUMA EL PASIVO Y EL PATRIMONIO			4,246,874.78

Ver notas a los Estados Financieros

DECORTEXTILES CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresado en dólares)**

INGRESOS DEL EJERCICIO:		2,987,827.72
VENTAS	2,982,596.55	
Venta de Telas	2,692,539.87	
Ventas Pasamanería	41,569.78	
Venta de Producto Importado	480.42	
Venta de Hilos	39,675.19	
Venta Mercado de Esportación	208,331.29	
OTROS INGRESOS	5,231.17	
Ingresos Financieros	5,231.17	
COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS		2,541,473.00
Costo de Producción Hilatura	2,063,368.22	
Costo de Producción Tintorería	152,504.26	
Costo de Producción Madejado	40,706.28	
Costo de Producción Tejeduría	223,744.31	
Costo de mantenimiento	50,332.69	
Costo de Producción Pasamanería	10,817.24	
UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO		446,354.72
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		318,858.57
Gastos Administrativos	232,869.48	
Gastos de Venta	85,989.09	
UTILIDAD OPERACIONAL		127,496.15
MOVIMIENTO FINANCIERO		-86,215.69
Otros Egresos Financieros	-86,215.69	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		41,280.46
(-) 15% Participación Laboral		-6,192.07
Gastos no deducibles en el país		17,915.74
UTILIDAD GRAVABLE		53,004.13
25% Impuesto a la Renta Causado		13,251.03
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		21,837.36

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 2005
(EXPRESADO EN DOLARES)**

	CAPITAL	RESERVA	APORTES PARA	RESULTADO		
	SOCIAL	LEGAL	FUTURAS	EJERCICIOS	RESULTADO	
			CAPITALIZACION	ANTERIORES	DEL EJERCICIO	TOTAL

Saldo al comienzo del año	410,000.00	3,693.84	1,427,829.85	-89,338.11		1,752,185.58
Utilidad del ejercicio					21,837.36	21,837.36
Apropiación para Reserva Legal		2,183.74			-2,183.74	0.00
Aportes en efectivo para futuros incrementos de Capital			961,000.00			961,000.00
Saldo al final del ejercicio fiscal	410,000.00	5,877.58	2,388,829.85	-89,338.11	19,653.62	2,735,022.94

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 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES EN OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes y otros	2,434,059.43
Efectivo pagado a Proveedores y otros	-2,994,994.15
Intereses recibidos y otros	5,231.17
Intereses pagados y otros	-86,215.69
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-641,919.24

FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Aumento en activos fijos	-588,037.36
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-588,037.36</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento en Sobregiro bancario	1,698.86
Aumento en porción corriente de deuda a largo plazo	103,743.38
Aumento en obligaciones bancarias a largo plazo	-109,781.79
(Disminución) por ajuste de resultados anteriores	0.00
Aporte en efectivo para aumento de capital	0.00
Aporte en efectivo para futuros aumentos de capital	961,000.00
Apropiación de Reserva Legal en el ejercicio	2,183.74
(Disminución) en préstamos de socios	28,865.87
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>987,710.06</u>

CAJA Y EQUIVALENTES

Por aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	-242,246.54
Efectivo y equivalentes de efectivo a inicio de año	260,956.70
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>18,710.16</u>

(Continúa en la siguiente página)

(Continuación.)

DECORTEXTILES CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.-
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

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

Utilidad neta del año	19,653.62
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo utilizado en las actividades de operación	
Depreciaciones y Amortizaciones	62,044.63
Provisión cuenta incobrables	0.00
Cambios netos en Activos y Pasivos:	
(Aumento) en inversiones temporales	54,000.00
(Aumento) en cuentas por cobrar clientes	-183,471.61
Disminución en documentos por cobrar	-365,065.51
(Aumento) en inventarios	-538,219.41
Disminución en Impuestos por recuperar	-25,362.65
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	-2,240.87
Aumento en cuentas por pagar a proveedores	312,282.19
Aumento en sueldos y beneficios sociales por pagar	5,768.01
Aumento en cuentas por pagar al IESS	909.99
(Disminución) en obligaciones fiscales	907.67
Aumento en otras cuentas por pagar	16,874.70
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>-641,919.24</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 2005
(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.

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. En el presente ejercicio, la compañía no debita valor alguno en concepto de Provisión para Cuentas Incobrables.

4. CAJA Y BANCOS.-

El detalle del rubro es el siguiente:

CAJA Y BANCOS	
CAJA	2.800,00
Caja Chica Administración	300,00
Caja Chica Adquisiciones	1.000,00
Caja Chica Tejeduría	400,00
Caja Chica Hilatura	350,00
Caja Chica Ventas	400,00
Caja Chica Ambato	350,00
BANCOS	15.910,16
Bolivariano 5005013444	15.910,16
SUMAN CAJA Y BANCOS:	18.710,16

5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.-

Las siguientes son las Subcuentas que conlleva la presente Cuenta, cuyos movimientos y saldos individuales lo mantiene la empresa.

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	
Cientes Locales	355.460,30
Cientes Almacén Ambato	12.734,41
Cientes del Exterior	100.456,55
Provisión Cuenta Incobrables	-2.851,80
SUMAN:	465.799,46

6. DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES.-

Cheques que permanecen en la empresa por haber sido protestados tanto localmente como en Ambato.

DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES	
Cheques Protestados	351.513,19
Cheques Protestados Ambato	13.552,32
SUMAN:	365.065,51

7. IMPUESTOS POR RECUPERAR.-

Dentro de esta Cuenta, se encuentran incluidas las retenciones del Impuesto a la Renta y del Impuesto al Valor Agregado, según el siguiente detalle:

IMPUESTOS POR RECUPERAR	
Retención 1% Impuesto a la Renta	3.601,23
Pago Anticipado Impuesto a la Renta	15.406,92
Crédito Tributario del IVA	45.963,67
SUMAN:	64.971,82

8. SEGUROS PREPAGADOS.-

El saldo de los seguros prepagados realizados a la aseguradora "Bolívar" asciende a **\$ 27.684,00**

9. INVENTARIOS.-

Esta Cuenta abarca todas las existencias propias de la empresa, montos que constituyen los inventarios al 31 de Diciembre del 2005, cuyo detalle es como sigue:

INVENTARIOS	
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	921.791,64
Bodega de Hilos Marianas	272.848,61
Bodega de Hilos Calderón	311.517,14
Bodega de Hilos Carcelén	55.307,58
Bodega de Hilos San Luis	150.077,22
Bodega de Fibra Hilatura	132.041,09
CHENILLE ACRILICO	0,00
HILO ALGODÓN	0,00
HILO POLIESTER	0,00
INVENTARIO DE PRODUCCIÓN EN PROCESO	116.094,64
Inventario en Proceso Hilatura	116.094,64
INVENTARIO PRODUCTO TERMINADO	433.808,64
Bodega de Tela Fábrica Carcelén	267.699,82
Bodega de Tela Almacén 10 de Agosto	131.823,10
Bodega de Tela Almacén Ambato	20.260,81
Bodega de Pasamanería Carcelén	98,04
Bodega Pasamanería 10 de Agosto	13.225,11
Bodega Pasamanería Ambato	701,76
TAPICES PARA AUTO	
INVENTARIO DE REPUESTOS	98.444,73
Inventario de Repuestos y Accesorios Carcelén	98.444,73
SUMAN:	1.570.139,65

10. IMPORTACIONES EN TRANSITO DE MERCADERÍAS.-

Al 31 de Diciembre del presente ejercicio, la empresa mantiene como Importación en Tránsito de Fibra e Hilos, los depósitos realizados previos la importación de la mercadería, y cuyos saldos corresponden a:

IMPORTACIONES EN TRANSITO MERCADERIAS	
Importación en Tránsito de Fibra	44.593,63
Importación en Tránsito de Hilos	48.526,63
SUMAN:	93.120,26

11. ACTIVO FIJO DEPRECIABLE.-

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

ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	
BIENES MUEBLES	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	1.873.513,57
Maquinaria y Equipo	1.718.270,82
Equipos de Computación	112.671,07
Equipos de Oficina	10.004,88
Muebles y Enseres	30.886,80
Equipos de Seguridad	1.680,00
DEPRECIACION ACUMULADA	-232.129,65
Depreciación Acumulada Maquinaria y Equipo	-170.188,57
Depreciación Acumulada de Equipos de Computación	-44.832,74
Depreciación Acumulada de Equipos de Oficina	-5.733,14
Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres	-11.375,20
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE NETO:	1.641.383,92

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS.-

Las Obligaciones Financieras se originan por préstamos obtenidos de M. M. Jaramillo Arteaga y el Banco Bolivariano, sobre cuyos montos se determinan como deuda a corto plazo por su vencimiento menor a un año, según lo siguiente:

OBLIGACIONES FINANCIERAS	
DEUDA CON BANCOS	
M. M. JARAMILLO ARTEAGA	136.480,70
Sobregiro Bancario M. M. Jaramillo Arteaga	1.698,86
Porción Corriente de Deuda a Largo Plazo	134.781,84
BOLIVARIANO	99.999,96
Porción Corriente de Deuda a Largo Plazo	99.999,96
SUMAN LAS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO	236.480,66

13. OBLIGACIONES COMERCIALES.-

Dentro de esta cuenta se encuentran acreditados los proveedores tanto locales como del exterior, cuyo detalle se encuentra incluido dentro del sistema contable de la empresa al 31 de Diciembre del 2005.

OBLIGACIONES COMERCIALES	
CUENTAS POR PAGAR	
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	
Proveedores Locales	324.541,42
Proveedores del Exterior	218.337,73
Otros Acreedores	75.375,49
OBLIGACIONES COMERCIALES AL 31.12.05	618.254,64

14. OBLIGACIONES CON EL PERSONAL.-

Corresponden a valores a ser cancelados al personal de empleados, en concepto de Beneficios relacionados con el ejercicio actual, cuyos saldos son:

OBLIGACIONES CON EL PERSONAL	
CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS	
SUELDOS Y BENEFICIOS	
24.980,71	
Sueldos por Pagar	11.268,25
Décimo Tercer Sueldo	2.558,96
Décimo Cuarto Sueldo	4.961,43
Participación de Utilidades	6.192,07
SEGURO SOCIAL POR PAGAR	17.115,55
Aportes Patronales	6.428,62
Fondos de Reserva	10.271,65
Préstamos Quirografarios	415,28
SUMAN ESTAS OBLIGACIONES	42.096,26

15. OBLIGACIONES FISCALES.-

Los siguientes son los saldos y conceptos de las obligaciones de la empresa para con el sector fiscal:

OBLIGACIONES FISCALES	
IMPUESTOS POR PAGAR	
RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA	1.593,45
Retención 1% Compra Local Materia Prima	1.181,28
Retención 1% Compra Otros Servicios	288,55
Retención 8% Honorarios Profesionales	106,80
Retención 0.1% Pago Primas de Seguros	0,53
Retención Impuesto a la Renta Empleados	16,29
RETENCION DEL IVA.	381,16
Retención IVA 30% Compra de Bienes	107,19
Retención 70% Prestación de Servicios	113,77
Retención 100% Servicios Profesionales	160,20
SUMAN:	1.974,61

16. 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, Banco Bolivariano, así como de los socios Señora Liliana de Bravo y señor Walter Bravo.

OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO	
DOCUMENTOS POR PAGAR	
OBLIGACIONES BANCARIAS	384.179,80
M. M. Jaramillo Arteaga	359.179,75
Banco Bolivariano	25.000,05
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	228.865,87
Liliana de Bravo	178.600,00
Préstamos del Sr. Walter Bravo	50.265,87
OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO AL 31.12.05	613.045,67

17. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS.-

El Patrimonio de los Socios lo conforman:

El capital social de la compañía al 31 de diciembre del 2005 es de USA \$ 410.000,00 que corresponden al Sr. Walter Reinaldo 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.

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.

Resultados Acumulados, relacionados con los obtenidos en ejercicios anteriores.

Resultados del ejercicio, el cual lo compone la utilidad obtenida, menos la Participación laboral, el Impuesto a la Renta y la reserva Legal.

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
CAPITAL SOCIAL	410.000,00
Aportes Sr. Walter Bravo	202.950,00
Aportes Sr. Santos Bravo	202.950,00
Aportes Sra. Liliana de Bravo	4.100,00
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	2.388.829,85
RESERVAS	
RESERVAS ACUMULADAS	5.877,58
Reserva Legal	5.877,58
RESULTADOS ACUMULADOS	
PERDIDAS Y GANANCIAS	-89.338,11
Utilidades de Años Anteriores	15.747,45
Pérdidas de Años Anteriores	-105.085,56
RESULTADOS DEL EJERCICIO	19.653,62
PERDIDAS Y GANANCIAS	
Utilidades después del 15%, Reservas e Impuestos	19.653,62
SUMA EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	2.735.022,94

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 2005 y a la fecha de informe de los auditores independientes (29 de Junio de 2006) no se produjo cambios que afecten los rubros de activos, pasivos y Patrimonio de los accionistas.