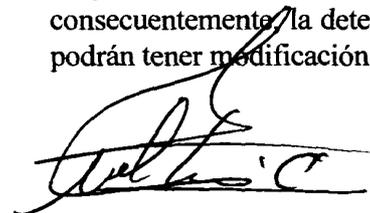


Informe del Auditor Independiente

A los señores Socios y Junta Directiva de  
**ALTA SOCIEDAD COMPAÑÍA LIMITADA**  
Quito, Ecuador

1. He auditado los balances generales que se adjuntan de ALTA SOCIEDAD CIA LTDA al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. Debido a que se me contrató como auditor después del 31 de diciembre de 2003, no estuve presente para observar el inventario físico que se tomó a esa fecha y no pude satisfacerme con respecto a las cantidades del inventario por US\$ 94,846.00 registrado en los libros de la Compañía. Además la Compañía no me proporcionó el detalle de la conformación del saldo registrado en inventarios por este valor. En razón de no contar con el mencionado detalle y de no haber realizado el inventario físico, no me fue posible satisfacerme de la razonabilidad de los inventarios y del costo de ventas de la Compañía.
3. No me fue posible satisfacerme de la secuencia cronológica de la emisión de las facturas motivo por el cual, no pude determinar la razonabilidad de las ventas de la Compañía.
4. Debido a la importancia de los asuntos relacionados en los párrafos anteriores, el alcance de mi trabajo no fue suficiente y no fue posible aplicar otros procedimientos que me permita satisfacerme de la razonabilidad de los saldos. Las limitaciones a mi trabajo no permiten expresar y no expreso una opinión sobre los estados financieros antes mencionados, señalo además que las operaciones financieras y administrativas guardan conformidad en los aspectos de importancia con las disposiciones legales y reglamentarias y demás normas aplicables
5. De acuerdo con la Resolución SRI-1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a los contribuyentes.; consecuentemente la determinación de la base imponible y otras obligaciones tributarias podrán tener modificación como resultado de la conciliación tributaria.



NELSON SUAREZ CARVAJAL  
SC. RNAE -493

Julio 4,2006

# ALTA SOCIEDAD LIMITADA

## Balance General

Al 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en dólares)

<b>ACTIVO</b>	31-Dic-03
<b>Activo corriente:</b>	
Efectivo y Equivalentes de efectivo (Nota 1)	35.228,99
Cuentas por cobrar clientes (Nota 2)	39.805,84
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-398,06
Otras Cuentas por cobrar (Nota 2)	21.717,46
Inventario de Mercaderías (Nota 3)	94.846,00
Anticipos Pagados (Nota 5)	590,00
<b>Total activos corrientes</b>	<u>191.790,23</u>
<b>Activo no corriente:</b>	
Propiedad, planta y equipo (Nota 4)	15.385,51
Adecuaciones y Reparaciones (Nota 4)	13.403,31
(-) Depreciaciones	-6.275,47
Otros Activos (Nota 5)	11.660,00
<b>Total activos no corrientes</b>	<u>34.173,35</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>225.963,58</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	
<b>Pasivo corriente:</b>	
Cuentas por pagar comerciales (Nota 6)	-262.286,09
Otras cuentas por pagar (Nota 7)	-577,80
Impuestos por pagar (Nota 8)	-10.555,64
<b>Total pasivos corrientes</b>	-273.419,53
<b>Total pasivos</b>	-273.419,53
<b>Patrimonio:</b>	
Capital social (Nota 10)	-2.000,00
Pérdida años anteriores	50.799,17
Utilidad del Ejercicio	-1.343,22
<b>Total patrimonio</b>	<u>47.455,95</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>-225.963,58</u></u>

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros

**ALTA SOCIEDAD LIMITADA**

**Estado de Resultados**

**al 31 de Diciembre del 2003**

**(Expresado en dólares)**

	31-Dic-03
Ventas netas	-403.634,89
(-)Costo de Ventas	239.535,19
Utilidad Bruta en Ventas	<u>-164.099,70</u>
Gastos de Venta	39.877,01
Gastos de Administración	123.780,79
<b>Total Gastos de Operación</b>	<u>163.657,80</u>
<b>Pérdida del Ejercicio</b>	
Utilidad en operación	-441,90
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>	
Otros ingresos, netos	<u>-901,32</u>
	-901,32
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<u><u>-1.343,22</u></u>

**Veáanse las notas que acompañan a los estados financiero**

**ALTA SOCIEDAD LIMITADA**

**Estado de Evolución del Patrimonio**

**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003**

**(Expresado en dólares)**

	<b>Capital social</b>	<b>Aporte futura capitalización</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Perdidas Anteriores</b>	<b>Utilidades retenidas</b>	<b>Total</b>
Saldos Inicial al 1 de enero del 2003	2.000					2.000
Aumento de capital						-
Aumento de Reserva Legal						-
Resultado de Años anteriores				(50.799)		(50.799)
Utilidad neta del ejercicio					1.343	1.343
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>2.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(50.799)</u>	<u>1.343</u>	<u>(47.456)</u>

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros

**ALTA SOCIEDAD LIMITADA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

	<u>PARCIAL</u>	<u>TOTAL</u>	
<b><u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>			
Efectivo recibido de clientes		352.167,76	
Ventas	403.634,89		
▲ Clientes	-34.333,57		
▲ Cuentas por cobrar empleados	-17.133,56		
Efectivo pagado a proveedores		-190.848,00	
Costo de Ventas	-239.535,19		
▲ Inventarios	-15.270,00		
▲ Proveedores	63.957,19		
Efectivo pagado por gastos oper.		-159.040,53	
Gastos de Ventas	-39.877,01		
Gastos de Administración	-123.780,79		
▲ (-) Depreciaciones	4.219,21		
▲ (-) Provisiones	398,06		
Otros Ingresos		901,32	
▲ Cuentas por pagar empleados		240,01	
▲ Impuestos Diferidos		-250,74	
▲ Impuesto a la Renta por pagar		3.081,22	
▲ Gastos Prepagados			
▲ Anticipo Contratos		-590,00	
▲ Otros Activos		-7.080,00	
Otras cuentas por pagar		-1.413,33	
<b>Flujo neto Actividades de Operación</b>	<b>(1)</b>	<b>-2.832,29</b>	
<b><u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>			
Pagado por adquisición de Activo Fijo		-8.209,70	
<b>Flujo neto Actividades de Inversión</b>	<b>(2)</b>	<b>-8.209,70</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>(1) - (2)</b>	<b>-11.041,99</b>	
(+) Saldo Inicial Efectivo y Equivalentes / 02		46.270,98	
<b>Saldo Final Efectivo y Equivalentes / 03</b>		<b>35.228,99</b>	0,00

**ALTA SOCIEDAD LIMITADA**  
**CEDULA DE CONCILIACION ENTRE EL FLUJO DE OPERACIÓN**  
**Y LA UTILIDAD DEL EJERCICIO**

<b>Utilidad del Ejercicio</b>		<b>1.343,22</b>
Ingresos y Gastos		
Depreciaciones	4.219,21	
Provisiones	398,06	
		<b>4.617,27</b>
<b>Activos y Pasivos</b>		
Cientes		-34.333,57
Cuentas por cobrar empleados		-17.133,56
Inventarios		-15.270,00
Proveedores		63.957,19
Gastos pagados por adelantado		-590,00
Otros Activos		-7.080,00
Otras cuentas por pagar		-1.413,33
Impuestos por pagar		3.081,22
Impuestos Diferidos		-250,74
Cuentas por pagar empleados		240,01
<b>Flujo Neto de Operación</b>		<b>-2.832,29</b>

# **ALTA SOCIEDAD CIA. LTDA.**

## **Políticas importantes de Contabilidad**

**31 de diciembre del 2003**

---

### **Descripción del negocio**

Mediante Escritura Pública número 308, otorgada ante la Notaría 20 de Bogotá del 24 de Febrero de 1986, inscrita el 5 de Marzo de 1986 bajo el No. 186468 del libro IX se constituyó la sociedad comercial denominada “ALTA SOCIEDAD LIMITADA”.

La protocolización de la documentación para el establecimiento “ALTA SOCIEDAD LIMITADA” sucursal Ecuador se la realizó ante la Notaría Décimo Novena del Cantón Quito mediante resolución de la Superintendencia de Compañías número 01.Q.IJ.5756 de 07 de Diciembre del 2001, mediante la cual se autoriza el establecimiento de la sucursal en el Ecuador.

El Objeto Social de “Alta Sociedad Limitada” será la confección de ropa y artículos en general para damas, caballeros y niños, sus derivados, accesorios y complementarios y en general la compra y venta de mercancías de producción nacional o extranjera legalmente importados.

Su Representante Legal en la ciudad de Colombia es el Sr. Rubén Gilberto Rueda nombrado conjuntamente con el Sr. Jairo Zuluaga Jaruffe como Suplente del Gerente mediante Escritura Pública número 308, otorgada ante la notaría 20 de Bogotá.

Su representante Legal de la Sucursal Ecuador es la Sra. Silvia Alexandra Costales Chávez de nacionalidad ecuatoriana,

La compañía tienen duración hasta el 24 de Febrero del 2006

### **Bases de Presentación**

La Compañía al 31 de diciembre de 2003, mantiene sus registros contables en dólares de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's).

Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre los principales.

# ALTA SOCIEDAD CIA. LTDA.

## Políticas importantes de Contabilidad

31 de diciembre del 2003

---

### 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 como equivalentes de efectivo.

### Inventarios

Al 31 de diciembre de 2003, los inventarios de mercaderías no se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo excede al valor de mercado.

Los inventarios no están valuados al costo o valor neto de realización. El valor neto de realización, es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios, incluyendo los trabajos en proceso, están valuados al costo o al valor neto de realización. La Compañía determina su costo de ventas por diferencia de inventarios.

### Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2003 se encuentra registrada a su costo de adquisición.

Además se mantiene la cuenta Adecuaciones y Reparación la misma que de igual manera se deprecia al 10%.

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y Enseres	10%
Adecuaciones y Reparación	10%

### Estimaciones gerenciales

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos

# **ALTA SOCIEDAD CIA. LTDA.**

## **Políticas importantes de Contabilidad**

**31 de diciembre del 2003**

---

supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la depreciación del activo fijo, la amortización de intangibles y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

# ALTA SOCIEDAD LIMITADA CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 1. Efectivo

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003, fue como sigue:

Caja Chica	200,00
Caja	23.496,94
Bancos	11.532,05
	<u>35.228,99</u>

La Compañía mantiene dos cuentas bancarias, en el Banco del Pichincha y Produbanco S.A. por 2.022,19 y 9509.86 respectivamente.

### 2. Cuentas por cobrar

Esta cuenta se detalla de la siguiente forma:

Clientes	39.805,84
Empleados y obreros	(1) 19.215,38
Impuestos Fiscales	<u>2.502,08</u>
	75.789,84
Menos provisión acumulada para Cuentas incobrables	<u>(398,06)</u>
	<u>75.391,79</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2003, esta cuenta incluye operaciones de crédito entre la Compañía y sus empleados y obreros. Los créditos son descontados mediante rol de pagos.

Durante el año 2003 la empresa realizó la provisión para cuentas incobrables que corresponde al 1% del saldo de cuentas por cobrar al 31 de Diciembre de 2003.

# ALTA SOCIEDAD LIMITADA CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 3. Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2003:

Inventarios Almacenes	<u>94.846,00</u>
	<u>94.846,00</u>

### 4. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2003, el detalle de esta cuenta fue como sigue:

Muebles y Enseres	15.385,51
Adecuaciones y Reparación	<u>13.403,31</u>
Menos depreciación acumulada	<u>(6.275,47)</u>
	<u>22.513,35</u>

La Cuenta Depreciación Acumulada está conformada por la depreciación tanto de Muebles y Enseres así como Adecuaciones y Reparación.

### 5. Otros Activos

El siguiente es un detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2003:

Fondos de Garantía	11.660,00
Anticipo Contratos	<u>590,00</u>
	<u>12.250,00</u>

# ALTA SOCIEDAD LIMITADA CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 6. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se detalla un resumen de esta cuenta:

Proveedores	<u>262.286,09</u>
	<u>262.286,09</u>

### 7. Otras cuentas por pagar

Documentos por pagar		12,06
Cuentas por pagar empleados	(1)	376,58
Cooperativa		189,16
		<u>577,80</u>

No se han realizado provisiones por beneficios sociales.

### 8. Impuestos por pagar

La cuenta se compone de la siguiente manera:

Iva por pagar	9.714,77
Imp. Retención en la Fuente	208,92
Iva Retenido en la Fuente	631,95
	<u>10.555,64</u>

### 9. Impuesto a la renta

La Compañía no ha realizado el anticipo para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2003. Debido a que obtuvo pérdida en el año 2002.

# ALTA SOCIEDAD LIMITADA CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones por el año 2003, es como sigue:

Utilidad según libros antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1.343,22
15% participación de trabajadores	201,48
Más gastos no deducibles	<u>6.345,80</u>
Utilidad Gravable	7.487,54
Impuesto causado	1.871,89
Retenciones en la fuente	<u>2.215,06</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>343,17</u>

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del 14 de mayo del 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde la fecha de su constitución.

### 10. Capital social

Está conformado al 31 de diciembre de 2003 por USD \$ 2.000,00, el mismo que se encuentra a nombre de Alta Sociedad Colombia.

# ALTA SOCIEDAD LIMITADA CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

### 11. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía no efectuó la apropiación requerida por la Ley porque después de la conciliación tributaria su resultado fue negativo.

### 12. Eventos subsecuentes

La Compañía de acuerdo a la escritura de constitución cumplió en el año 2006, con la vigencia de su autorización para operar en el Ecuador.