



FASHIONLANA CIA. LTDA.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
Informe de los Auditores Independientes



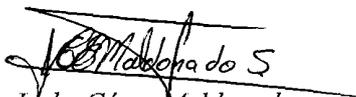
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del directorio
y socios de

FASHIONLANA CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **FASHIONLANA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparadas y son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestros exámenes. La auditoría de los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2008 fue realizada por otros auditores y su informe fechado en marzo 16 de 2009, expresó una opinión sin salvedades.
2. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 relevantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **FASHIONLANA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Quito – Ecuador, Marzo 16 de 2010

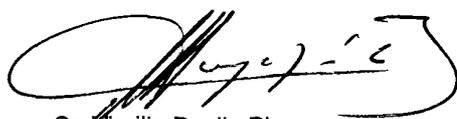

Ldo. César Maldonado.
R.N.A.E. No. 682
Registro C.P.A. No. 25286

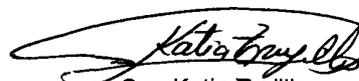
FASHIONLANA CIA. LTDA.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	31 de diciembre de	
		2.009	2008
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	US \$ 131.088	US \$ 163.322
Clientes	4	1.025.031	1.432.972
Reserva Incobrables	5	(107.443)	(125.011)
Deudores	6	67.483	185.805
Inventarios	7	868.148	874.763
Pagos Anticipados	8	123.262	104.764
Total Activos Corrientes		<u><u>2.107.569</u></u>	<u><u>2.636.615</u></u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Propiedad, planta y equipo		920.655	869.363
(Menos): Depreciación Acumulada		(354.279)	(284.803)
Total Propiedad, Planta y Equipo	9	<u><u>566.376</u></u>	<u><u>584.560</u></u>
OTROS ACTIVOS			
Cargos Diferidos		-	15.702
Total Otros Activos		<u><u>-</u></u>	<u><u>15.702</u></u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>US \$ 2.673.945</u></u>	<u><u>US \$ 3.236.877</u></u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Virgilio Davila Blanco
GERENTE


 Sra. Katia Trujillo
Contadora
 Matricula No. 33019

FASHIONLANA CIA. LTDA.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

PASIVOS	Notas	31 de diciembre de	
		2009	2008
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	10	US \$ 673.896	US \$ 621.690
Obligaciones con Terceros	11	65.306	-
Cuentas por Pagar	12	369.353	512.337
Instituciones Públicas	13	27.617	25.974
Beneficios Sociales		35.077	58.876
Total Pasivos Corrientes		<u>1.171.249</u>	<u>1.218.877</u>
PASIVO LARGO PLAZO			
Obligaciones Bancarias	10	68.043	353.510
Obligaciones con Terceros	14	470.000	538.274
Jubilación Patronal	15	29.983	218
Total Pasivo Largo Plazo		<u>568.026</u>	<u>892.002</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.739.275</u>	<u>2.110.879</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	16	1.000.000	1.000.000
Reserva Legal		33.027	29.602
Reserva Facultativa		48.337	15.794
Utilidad del Ejercicio		(146.694)	80.602
Total Patrimonio		<u>934.670</u>	<u>1.125.998</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		US \$ <u>2.673.945</u>	US \$ <u>3.236.877</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Virgilio Davila Blanco
GERENTE



Sra. Katia Trujillo
Contadora
 Matrícula No. 33019

FASHIONLANA CIA. LTDA.
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Notas	2009	2008
INGRESOS			
Ventas	US \$	2.880.498	US \$ 3.610.926
Menos: Costo de los Ingresos		<u>(2.069.380)</u>	<u>(2.635.877)</u>
UTILIDAD BRUTA		811.118	975.049
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Administración		(322.461)	(323.489)
Gastos de Ventas		(532.227)	(502.485)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>(43.570)</u>	<u>149.075</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES			
Venta Servicios y Desperdicios		28.962	39.854
Otros Ingresos		10.643	1.114
EGRESOS NO OPERACIONALES			
Gastos Financieros		(135.241)	(91.824)
Otros Gastos no operacionales		(7.488)	(17.617)
UTILIDAD ANTES IMPUESTO Y PARTICIPACIONES		<u>(146.694)</u>	<u>80.602</u>
(Menos): Participación a Trabajadores		-	(12.090)
(Menos): Impuesto a la Renta		-	-
PERDIDA (UTILIDAD) DEL EJERCICIO	US \$	<u>(146.694)</u>	<u>US \$ 68.512</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Virgilio Davila Blanco
GERENTE



Sra. Katia Trujillo
Contadora
 Matrícula No. 33019

FASHIONLANA CIA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2009	2008
Pérdida (Utilidad) neta	(146.694)	80.602
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		

FASHIONLANA CIA. LTDA.
Estados de Cambios en el Patrimonio

(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Caj So
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	US\$ 1.00
Participación 15% Trabajadores	
Transferencia a Reserva Legal	
Asignación Reserva Facultativa	
Dividendo declarado	
Pérdida del Ejercicio	
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	US\$ 1.00

Las notas financieras que se acompañan, son parte in



Sr. Virgilio Davila Blanco
GERENTE

FASHIONLANA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIROS
Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008

1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

FASHIONLANA CIA. LTDA., fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 21 de Junio de 1969 ante el Notario Cuarto de este cantón y protocolizado el 29 de abril de 1970.

El objeto de la compañía es la fabricación, importación, exportación de toda clase de prendas de vestir y su comercialización.

2. PRINCIPALES CRITERIOS Y/O PRINCIPIOS CONTABLES

2.1. Base de Presentación

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC).

2.2. Período

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009, son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 7 de abril de 2009.

2.3. Provisión Cuentas Incobrables

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en un período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.4. Inventario de Mercaderías

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los inventarios se encuentran valorados por el método promedio ponderado, el que no excede el valor de mercado.

FASHIONLANA CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.5. Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la propiedad, planta y equipo han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

	2009	2008
Edificios	5%	5%
Máquinaria y equipo	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipo de Computación	33%	33%
Vehículos	20%	20%

2.6. Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.) tales como: Sobresueldos, Vacaciones, Fondos de Reserva, etc.

2.7. Impuesto a la Renta

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% para utilidades que reinvierta la compañía.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

2.8. Participación Trabajadores

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la compañía reconoce a sus trabajadores el 15% con cargo a los resultados del ejercicio.

FASHIONLANA CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.9. Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías; para reserva legal deberá apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital social, la misma que no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

3. Caja y Bancos

Se refiere a:

Descripción	2009	2008
Caja	21.395	29.419
Bancos	<u>109.693</u>	<u>133.903</u>
	<u><u>131.088</u></u>	<u><u>163.322</u></u>

4. Cuentas por Cobrar Clientes

Se compone de:

Descripción	2.009	2008
Clientes Nacionales		
Blanco Hernandez Pilar	26.609	-
Cabrera Gilberto	14.666	-
Paredes Luis Felipe	18.000	-
Gestión de Moda	30.272	82.150
Varios	192.934	394.218
Clientes del Exterior		
ECCO FASHION S.A.S	76.895	-
Importadora Sweaters L.A.B.	62.970	105.377
Tejidos Fiorella	4.729	76.905
DUG S.A.	68.211	81.287
Sin Fronteras	99.725	90.435
Hernández Alfonso	203.544	206.676
Metropolitan Mex S.A.	<u>226.476</u>	<u>395.924</u>
	<u><u>1.025.031</u></u>	<u><u>1.432.972</u></u>

FASHIONLANA CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Clientes Nacionales.- La política de venta a los clientes consignatarios es a 30 días, a los mayoristas a 30 y 60 días, todos con respaldo de cheques posfechados.

Clientes del Exterior.- La política de venta es de 120 días plazo a excepción de Colombia que es de contado y 30 días, para Chile es de contado todos con giro directo.

5. Provisión Cuentas Incobrables

El movimiento es el siguiente:

Descripción	2009	2008
Saldo Inicial	(125.011)	(110.677)
Provisión	-	(14.334)
Castigos	17.568	(1) -
	<u>(107.443)</u>	<u>(125.011)</u>

(1) Los castigos corresponden a cuentas de clientes, que considera la gerencia de dudoso cobro luego de las gestiones realizadas.

6. Deudores

Se refiere a:

Descripción	2009	2008
Préstamos a terceros	65.641 (a)	113.433
Depósitos en Garantía	1.842	3.944
Préstamos Accionistas	-	65.082
Varios	-	3.346
	<u>67.483</u>	<u>185.805</u>

FASHIONLANA CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

8. Pagos Anticipos

Se refiere a:

Descripción	2009	2008
Retenciones en la Fuente	5.360	7.198
Anticipo Impuesto a la Renta Empresa	24.152	21.644
Crédito Tributario IVA	43.010	54.025
Impuesto Renta Años Anteriores	50.740	21.897
	<u>123.262</u>	<u>104.764</u>

9. Propiedad, Planta y Equipo

Se compone de:

(Ver Anexo)

Propiedad, Planta y Equipo

Descripción	Terreno	Edificio	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Total Activo	Depreciación	Activo Neto
Saldo al 31 diciembre 2008	4.649	150.243	592.077	28.310	62.273	31.811	869.363	(284.803)	584.560
Adiciones	-	-	65.031	-	17.261	-	82.292	(78.518)	3.774
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	(31.000)	-	-	-	(31.000)	9.042	(21.958)
Saldo al 31 diciembre 2009	4.649	150.243	626.108	28.310	79.534	31.811	920.655	(354.279)	566.376

FASHIONLANA CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

11. Obligaciones con Terceros

Se refiere de:

Descripción	2009		2008
Davila Virgilio	15.000	(a)	-
Mosquera Martha	30.000	(a)	-
Sin fronteras	10.738	(b)	-
Varios	9.568		-
	<u>65.306</u>		<u>-</u>

a. Corresponden a contratos de préstamos a mutuo.

b. Corresponde a anticipo para la adquisición de mercadería.

12. Cuentas por Pagar

Se compone de:

Descripción	2009	2008
Sueldos por Pagar	72.293	85.579
Otros pasivos laborales acumulados	6.205	6.203
Cuentas por Pagar	290.855	420.555
	<u>369.353</u>	<u>512.337</u>

FASHIONLANA CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

a. Cuentas por pagar

Descripción	2009	2008
Paredes Caiza Luis	12.796	-
Davila Pinto Francisco	15.612	47.905
Samtex S.A.	25.639	990
Industrias Govaira S.AA.	72.891	107.920
Hilacril	108.922	174.191
Varios	<u>48.532</u>	<u>163.149</u>
	<u>284.392</u>	<u>494.155</u>

13. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Descripción	2009	2008
Aportes al IESS	14.573	11.750
Préstamos IESS	6.392	6.307
Retenciones en la fuente	2.413	3.030
Retenciones de IVA	<u>4.239</u>	<u>4.887</u>
	<u>27.617</u>	<u>25.974</u>

14. Obligaciones con Terceros

Corresponde a préstamos realizados por uno de los socios. La Junta General de Socios del 7 de abril de 2010, autorizó la firma de un contrato a mutuo con reconocimiento de la tasa de interés máxima fijada por el Banco Central.

FASHIONLANA CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

10. Obligaciones Bancarias

Se componen de:

Banco	No de Operación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Interes	Capital	Parte Corriente	Interes Interes	Total Corto Plazo	Obligaciones Largo Plazo
Avales									
Pichincha	AVAL 12064500	22/10/2009	20/01/2010	-	23.068,53	23.068,53	-	23.068,53	-
Pichincha	AVAL 120656	04/12/2009	04/03/2010	-	53.806,87	53.806,87	-	53.806,87	-
Pichincha	AVAL 3327131	20/11/2009	16/02/2010	-	55.162,09	55.162,09	-	55.162,09	-
Obligaciones Bancarias									
Pichincha	PMEC 58119700	09/07/2009	05/01/2010	9,74%	100.000,00	100.000,00	4.734,72	104.734,72	-
Pichincha	PMEC 59347800	14/08/2009	10/02/2010	9,74%	100.000,00	100.000,00	3.760,72	103.760,72	-
Pichincha	PMEC 60050500	04/09/2009	03/03/2010	9,74%	100.000,00	100.000,00	2.813,78	102.813,78	-
Pichincha	PMEC 61115700	05/10/2009	02/02/2010	9,74%	100.000,00	100.000,00	1.996,70	101.996,70	-
Pichincha	PMEC 43820900	21/05/2008	06/05/2011	12,00%	202.218,00	71.788,80	534,80	72.323,60	32.033,70
Pichincha	PMEC 46785100	07/07/2008	22/06/2011	12,00%	75.337,00	26.467,98	25,49	26.493,47	14.385,65
Pichincha	PMEC 50995100	26/09/2008	12/08/2011	11,58%	83.744,00	29.559,61	175,63	29.735,24	21.623,96
Saldo al 31 de Diciembre de 2009					893.336,49	659.853,88	14.041,84	673.895,72	68.043,31

Estas obligaciones bancarias se encuentran garantizadas con dos propiedades de la compañía, un inmueble de un socio, y por prendas sobre varias máquinas.