



150711

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente

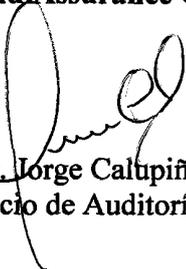
Quito, 28 de abril del 2010

De nuestras consideraciones:

Por medio de la presente dejamos constancia la entrega de un ejemplar del informe de auditoría de la empresa IMPORDENIM (Expediente 150711) correspondiente al ejercicio económico 2009.

Sin otro particular , saludamos a usted muy atentamente,

Audi Assurance Cía. Ltda.



Dr. Jorge Calupiña
Socio de Auditoría

Av. Ulpiano Páez N21-74 y General Robles (Edificio Valladolid, oficina 101 Telef.:
2548-109 Celular: 099004-891

Quito-Ecuador

IMPORDENIM IMPORTADORA TEXTIL CIA LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

IMPORDENIM CIA LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense



*A member of GMN, an international
association of independent accounting
and consulting firms.*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Socios de

IMPORDENIM CIA. LTDA.

26 de febrero del 2010

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Impordenim Cía. Ltda. , que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no contengan exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo en los estados financieros. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la

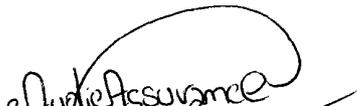


*A member of GMN, an international
association of independent accounting
and consulting firms.*

evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Impordenim Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 555




Dr. Jorge Calupiña
No. de Licencia
Profesional: 28525

IMPORDENIM CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	<u>290.118</u>	<u>501.875</u>	Obligaciones bancarias y financieras		101.479	41.658
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Cientes		3.277.949	1.748.025	Proveedores	7	6.160.796	3.705.325
Impuestos		-	41.794	Compañías relacionadas	8	372.714	45.411
Anticipos proveedores		57.043	-	Socios		120.271	-
Garantías	4	610.481	10.100	Otras		<u>40.241</u>	<u>-</u>
Otras		<u>114.155</u>	<u>48.977</u>			<u>6.694.022</u>	<u>3.750.736</u>
		<u>4.059.628</u>	<u>1.848.896</u>				
Provisión cuentas incobrables		<u>(50.260)</u>	<u>(17.480)</u>	Pasivos acumulados			
		<u>4.009.368</u>	<u>1.831.416</u>	Sueldos por pagar		16.088	-
				Beneficios sociales		207.672	40.220
Inventarios	2 c) y 5	<u>3.832.233</u>	<u>2.012.677</u>	Obligaciones con el IESS		13.612	4.320
				Impuestos por pagar		<u>204.419</u>	<u>34.956</u>
Total del activo corriente		<u>8.131.719</u>	<u>4.345.968</u>			<u>441.791</u>	<u>79.496</u>
				Total del pasivo corriente		7.237.292	3.871.890
ACTIVOS FIJOS	2 d) y 6	<u>672.897</u>	<u>415.925</u>	JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO		32.666	-
OTROS ACTIVOS		<u>8.652</u>	<u>-</u>	PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>1.543.310</u>	<u>890.003</u>
		<u>8.813.268</u>	<u>4.761.893</u>			<u>8.813.268</u>	<u>4.761.893</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



IMPORDENIM CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
INGRESOS			
Ventas Netas	2 b)	23.086.171	12.461.376
Costo de Venta	2 b)	<u>(19.715.869)</u>	<u>(11.489.305)</u>
Utilidad bruta		3.370.302	972.071
GASTOS			
De administración		(1.973.988)	(621.057)
De venta		(245.520)	(160.022)
Utilidad operacional		<u>1.150.794</u>	<u>190.992</u>
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES			
Utilidad (Pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<u>37.524</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		1.188.318	190.992
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 e)	178.248	28.649
Impuesto a la renta	2 f)	<u>229.788</u>	<u>59.978</u>
Utilidad (Pérdida) neta del año		<u>780.282</u>	<u>102.365</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



IMPORDENIM CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2008		1.000	-	-	96.311	97.311
Apropiación reserva legal		-	-	200	(200)	-
Aportes Futuras Capitalizaciones			690.327			690.327
Utilidad neta del año		-	-	-	102.365	102.365
Saldos al 31 de diciembre del 2008	9	1.000	690.327	200	198.476	890.003
Aportes Futuras Capitalizaciones		-	71.501	-	(71.501)	-
Dividendos		-	-	-	(126.975)	(126.975)
Utilidad neta del año		-	-	-	780.282	780.282
Saldos al 31 de diciembre del 2009		1.000	761.828	200	780.282	1.543.310

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



IMPORDENIM CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	780.282	102.365
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión Cuentas Incobrables	32.780	17.480
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	32.666	
Depreciación	89.305	50.921
	<u>935.033</u>	<u>170.766</u>
 Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(2.210.732)	(1.723.057)
Documentos y cuentas por pagar	2.943.286	2.538.713
Inventarios	(1.819.556)	122.923
Pasivos acumulados	362.295	43.802
Otros activos	(8.652)	0
	<u>201.674</u>	<u>1.153.147</u>
 Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos, neto	<u>(346.277)</u>	<u>(265.568)</u>
 Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(346.277)</u>	<u>(265.568)</u>
 Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:		
Incremento de obligaciones Financieras	59.821	41.658
Pago de Dividendos	(126.975)	
Incremento de obligaciones por financiamiento Socios	-	(547.765)
	<u>(67.154)</u>	<u>(506.107)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(67.154)</u>	<u>(506.107)</u>
Incremento neto de efectivo	(211.757)	381.472
Efectivo al principio del año	<u>501.875</u>	<u>120.403</u>
 Efectivo al fin del año	<u><u>290.118</u></u>	<u><u>501.875</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



IMPORDENIM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública del 12 de septiembre del 2003, fue inscrita en el Registro Mercantil y aprobada por la Superintendencia de Compañías el 30 de septiembre del 2003 mediante Resolución No. 03.Q.IJ.3518.

Su objeto social es la importación, exportación, compra, venta, representación, comercialización y distribución de toda clase de telas nacionales o extranjeras y productos derivados textiles, productos elaborados, semielaborados, materia prima en general, necesarios para la industria textilera.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

Las políticas contables de la Empresa son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros:

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

b) Ingresos y Costo de Ventas -

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

c) Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor de realización el que resulte menor, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

d) Activos fijos -

Se muestra al costo, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

f) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2009 considerando la opción de reinversión y en el año 2008 a la tasa del 25%.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	1.000	2.000
Banco Pichincha	175.302	499.875
Banco Produban co	113.816	-
	<u>290.118</u>	<u>501.875</u>

NOTA 4 - GARANTÍAS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Garantía por arriendo oficina	1.600	-
Cheques en Garantía (1)	<u>608.881</u>	<u>10.100</u>
	<u>610.481</u>	<u>10.100</u>

(1) Los cheque en garantía sirven para desaduanizar los contenedores de las importaciones que son requeridos por las navieras (contenedor físico).

NOTA 5 – INVENTARIOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inventario para la venta	2.305.285	1.271.022
Importaciones en Tránsito	<u>1.526.948</u>	<u>741.655</u>
	<u>3.832.233</u>	<u>2.012.677</u>

NOTA 6 - ACTIVOS FIJOS

Composición :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Edificios	131.998	131.998	5
Vehiculos	515.116	264.580	20
Muebles y Enseres	104.615	49.070	10
Equipos de oficina	25.040	14.860	10
Equipos de cómputo	<u>24.279</u>	<u>16.751</u>	33
	801.048	477.259	
Menos: depreciación acumulada	<u>(128.151)</u>	<u>(61.334)</u>	
	<u><u>672.897</u></u>	<u><u>415.925</u></u>	

Movimiento:

Saldo al 1 de enero	415.925	201.278
Adiciones netas	346.277	265.568
Depreciación del año	<u>(89.305)</u>	<u>(50.921)</u>
	<u><u>672.897</u></u>	<u><u>415.925</u></u>

NOTA 7 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2009, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores del exterior	6.095.492	3.703.154
Proveedores Nacionales	<u>65.304</u>	<u>2.171</u>
	<u><u>6.160.796</u></u>	<u><u>3.705.325</u></u>

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Composición de los saldos con Compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2009:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Tinturexa Cía. Ltda. (1)	372.714	45.411
	<u>372.714</u>	<u>45.411</u>

(1) Corresponde al saldo de facturas pendientes de pago al 31 de diciembre del 2009 Y 2008, por concepto de compra de tela.

Las transacciones fueron realizadas con base en términos y condiciones equiparables a otras operaciones similares si se efectuaran con terceros.

NOTA 9- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 Y 2008 comprende 1,000 participaciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de febrero del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.