



indulana®

151487

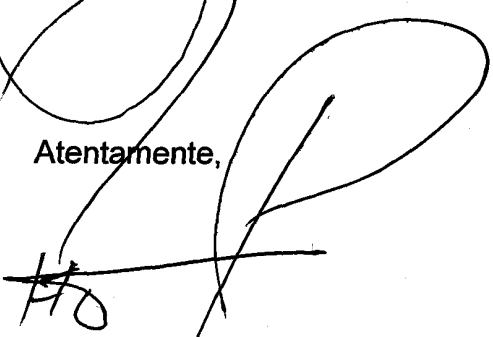
Quito, 23 de Agosto de 2010
OFICIO N° IND-MOR-ADM-155

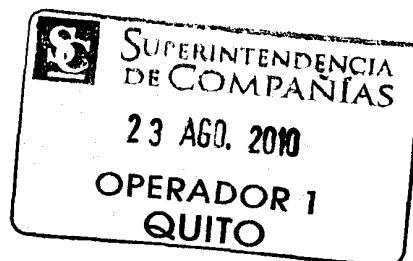
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente

De mis consideraciones,

Adjunto sírvase encontrar el Informe de los Auditores Externos sobre los Estados Financieros de la Compañía MORLANTEX S.A. con expediente N° 151487, correspondiente al Ejercicio Fiscal del año 2009, con lo cual damos cumplimiento al requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,


Ing. Pablo Dávila Gállegos
GERENTE GENERAL
MORLANTEX S.A.





ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomas Chariove N 49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

MORLANTEX S.A.

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros a Diciembre 31 de 2009 y 2008





ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomas Chariove N 49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
Quito - Ecuador

MORLANTEX S.A.

Estados Financieros Diciembre 31 de 2009 y 2008

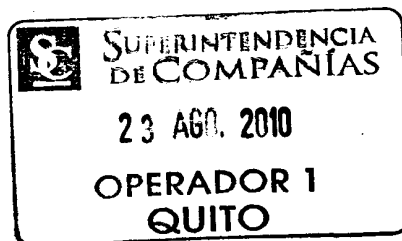
ÍNDICE

- 1. Informe de los Auditores Independientes;**
- 2. Balance General;**
- 3. Estado de Pérdidas y Ganancias;**
- 4. Estado de Cambios en el Patrimonio;**
- 5. Estado de Flujos de Efectivo;**
- 6. Notas Explicativas a los Estados Financieros.**



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomas Chariove N 49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

Quito D.M., 12 de Agosto de 2010



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
MORLANTEX S.A.**

Hemos auditado el Balance General de MORLANTEX S.A. (Sociedad que se encuentra bajo el control del Fideicomiso AGD - CFN No Más Impunidad), al 31 de Diciembre de 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría. Los Estados Financieros de MORLANTEX S.A. al 31 de diciembre de 2008 no fueron auditados debido a que no tenían obligatoriedad de ser dictaminados por Auditores Independientes; por esa circunstancia no se presentan cifras comparativas con el año 2008.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. 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 un examen, a base de pruebas selectivas, de evidencia que soporta 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 una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de MORLANTEX S.A. al 31 de Diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

**Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686**

MORLANTEX S.A.

Balance General
Al 31 de Diciembre de 2009
(Expresado en Dólares Americanos)

Activos	Notas	Saldo al 31-dic-09
<u>Activos Corrientes</u>		
Cientes	3	127,021.75
Otras Cuentas por Cobrar		11,627.50
Inventarios	4	397,421.51
Impuestos Retenidos	5	50,866.28
Total Activos Corrientes		<u>586,937.04</u>
<u>Activos Fijos</u>		
Activos Depreciables - Neto	6	17,210.09
Total Activos Fijos		<u>17,210.09</u>
Total Activos		<u>604,147.13</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

MORLANTEX S.A.

Balance General
Al 31 de Diciembre de 2009
(Expresado en Dólares Americanos)

Pasivos	Notas	Saldo al 31-dic-09
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Proveedores	7	129,441.46
Sobregiros Bancarios		4,072.78
Instituciones Públicas	8	81,412.20
Beneficios Sociales	9	58,469.58
Otras Cuentas Por Pagar		3,682.23
Total Pasivos Corrientes		<u>277,078.25</u>
<u>Pasivos Largo Plazo</u>		
Otras Cuentas por Pagar	14 10	55,930.88
Total Pasivos Largo Plazo		<u>55,930.88</u>
Total Pasivos		<u>333,009.13</u>
<u>Patrimonio</u>		
Capital Social	11	800.00
Reserva Legal		1,372.57
Pérdida por Activos Fijos		(9,958.95)
Utilidades Acumuladas		157,748.99
Utilidad del Ejercicio		121,175.39
Total Patrimonio		<u>271,138.00</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>604,147.13</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

MORLANTEX S.A.

**Estado de Resultados
El 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2009
(Expresado en Dólares Americanos)**

	Notas	Saldo al 31-dic-09
Ventas		1,471,067.39
Costo de Producción	12	<u>(1,006,118.72)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		464,948.67
Gastos de Administración y Ventas	13	<u>(249,500.44)</u>
Utilidad Operacional		215,448.23
Ingresos No Operacionales		1,602.57
Egresos No Operacionales	14	<u>(25,872.52)</u>
Utilidad Antes de Participación Trabajadores e Imp. Renta		191,178.28
Participación Trabajadores		(28,676.74)
Impuesto a la Renta		<u>(41,326.15)</u>
Utilidad del Ejercicio		<u>121,175.39</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

MORLANTEX S.A.**Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre de 2009
(Expresado en Dólares Americanos)**

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Pérdida por Activos Fijos	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 1de enero de 2009	800.00	1,372.57	(9,958.95)	124,096.56	116,310.18
15% Participación Trabajadores	-	-	-	(18,614.48)	(18,614.48)
Impuesto a la Renta 2008	-	-	-	(26,059.44)	(26,059.44)
Transferencia a Utilidades Acumuladas	-	-	-	(79,422.64)	(79,422.64)
Aplicación Contable	-	-	-	-	-
Utilidad del Ejercicio 2009	-	-	-	121,175.39	121,175.39
Saldos al 31 de diciembre de 2009	800.00	1,372.57	(9,958.95)	121,175.39	113,389.01

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

MORLANTEX S.A.

**Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de Diciembre de 2009
(Expresado en Dólares Americanos)**

Flujos de efectivo en Actividades Operativas

Efectivo Recibido de Clientes	1,496,668.14
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	(1,470,990.13)
Otros Ingresos	1,602.57
Otros Egresos	<u>(25,872.52)</u>
Efectivo neto proveniente en actividades operativas	1,408.06

Flujos de efectivo en Actividades de Inversión

Adquisición de Activos Depreciables	<u>(10,318.09)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(10,318.09)

Disminución neta de caja y equivalentes	(8,910.03)
Caja y equivalentes a principio de año	<u>8,910.03</u>
Caja y equivalentes al final del año	<u>-</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

MORLANTEX S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de Diciembre de 2009 (Continuación)
(Expresado en Dólares Americanos)

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Proveniente en Actividades Operativas

Utilidad del Ejercicio 121,175.39

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el
efectivo neto proveniente en operaciones

Depreciaciones 971.34

Cambios netos en activos y pasivos de operaciones

Cuentas por Cobrar	25,600.75
Otras Cuentas por Cobrar	(11,627.50)
Inventarios	28,970.49
Impuestos Retenidos	(50,866.28)
Proveedores	(191,258.24)
Sobregiros Bancarios	4072.78
Instituciones Públicas	9,436.34
Beneficios Sociales	5,319.88
Otras Cuentas por Pagar	3,682.23
Cuentas por Pagar L/P	55,930.88

Efectivo neto proveniente en actividades operativas 1,408.06

MORLANTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2009

(Expresado en Dólares Americanos)

Nota 1 - Actividad

La actividad principal de la Compañía es la compra y venta, importación, exportación, representación, promoción, distribución y comercialización de todo tipo de productos textiles, sean fibras, productos semielaborados o productos terminados. El diseño y producción industrial en una, varias o todas sus fases, referente a los procesos de fabricación de hilos y tejidos, los procesos de tinturado y acabado y, maquilado de todo tipo de productos textiles.

Con fecha 1 de julio de 2004, la Compañía firmó un Contrato de Comodato con la Compañía Indulana S.A. mediante el cual se recibieron muebles e inmuebles, especialmente dos lotes de terreno que forman un solo cuerpo más todas sus edificaciones que incluyen: planta industrial, edificio administrativo, salas de calderos y compresores, bodegas, garita de prevención, almacén con acceso directo a la calle para atención al público, tanques de almacenamiento de combustible y una casa de habitación. Este Contrato tiene una duración de diez años, siendo derecho de Indulana el darlo por terminado en cualquier momento de manera unilateral y sin lugar a indemnización.

Con fecha 8 de julio de 2008 la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) expidió la Resolución Administrativa No. AGD-UIO-GG-2008-26, la cual resuelve incautar los paquetes accionarios que constan a nombre de los ex accionistas y/o sus empresas vinculadas en la Compañías.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del 12 de febrero de 2009, resolvió traspasar la totalidad del paquete accionario a favor de la AGD, y endosar al FIDEICOMISO AGD – CFN NO MÁS IMPUNIDAD, transferencia que fue legalizada el 18 de mayo del 2009.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados

a. Base de Presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones.

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

b. Período Cubierto

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

c. Inventarios

La valoración de las existencias se determina en base al método Promedio Ponderado, al 31 de diciembre de 2009 los costos de estas existencias no exceden el precio de mercado.

d. Activos Fijos

Los bienes del activo fijo se presentan al costo. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal, sobre los valores de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 25, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

e. Beneficios Sociales

La Compañía provisiona en forma mensual 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 (IESS).

f. Patrimonio de los Accionistas

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

g. Determinación de Resultados

Todos los Ingresos, Gastos y Costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía (Método de Acumulación o Devengado).

h. Impuesto a la Renta

El Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tasa del 25% sobre el resto de utilidades. La Compañía decidió calcular su Impuesto a la Renta en base al porcentaje total del 25% de las Utilidades Gravables.

Nota 3 - Clientes

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle		Saldo
		31-dic-09
Clientes	(i)	127.706,52
Provisión Cuentas Incobrables		(684,77)
Total		127.021,75

(i) La Cartera por Cobrar al cierre del período, corresponde a saldos de 109 clientes originados por las relaciones comerciales de la Compañía.

Nota 4 - Inventarios

El saldo de esta cuenta se conforma de los siguientes rubros:

Detalle	Saldo 31-dic-09
Materias Primas	75.810,43
Suministros Repuestos y Otros Accesorios	9.529,65
Combustibles y Lubricantes	3.447,40
Productos en Proceso	100.582,90
Productos Terminados	185.569,29
Productos Químicos	22.481,84
Total	397.421,51

Nota 5 - Impuestos Anticipados

Corresponde a las Retenciones en la Fuente de IVA e Impuesto a la Renta que han aplicado los Clientes por las ventas realizadas por la Compañía. El detalle es el siguiente:

Detalle	Saldo 31-dic-09
IVA Retenido 30%	210,23
IVA Retenido 70%	3.783,89
IVA Compras	12.304,81
1% Impuesto Renta Retenido	4.242,97
8% Impuesto Renta Retenido	19.022,24
Impuesto Retenido Años Anteriores	11.061,27
2% Impuesto Renta Retenido	240,87
Total	50.866,28

Nota 6 - Activos Depreciables - Neto

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal e, los Activos Fijos se presentan al costo. Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el movimiento y su depreciación.

El detalle resumido se presenta a continuación:

Costo Ajustado	Maquinarias y Equipos	Equipo de Oficina	Accesorios de Vehículos	Muebles y Enseres	Eq. Computac. y Software	Totales
Saldo al 31-12-08	2.143,20	-	629,60	1.260,40	11.606,76	15.639,96
Adiciones 2009	2.978,89	806,16	-	-	7.162,64	10.947,69
Ventas, Bajas y/o Reclasif.	-	-	(629,60)	-	-	(629,60)
Saldo al 31-12-09	5.122,09	806,16	-	1.260,40	18.769,40	25.958,05

Depreciación Acumulada	Maquinarias y Equipos	Equipo de Oficina	Accesorios de Vehículos	Muebles y Enseres	Eq. Computac. y Software	Totales
Saldo al 31-12-08	-	-	-	-	(7.776,62)	(7.776,62)
Depreciación del período	(204,69)	(22,18)	-	(52,00)	(692,47)	(971,34)
Saldo al 31-12-09	(204,69)	(22,18)	-	(52,00)	(8.469,09)	(8.747,96)

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-09	17.210,09
------------------------------	-----------

Las adiciones más importantes del período corresponden a la compra de una Bomba Sumergible, un Computador ATX Intel Pentium y una copiadora Toshiba Multifunción.

Nota 7 - Proveedores

Esta cuenta agrupa a varios proveedores por la adquisición de Materia Primas e Insumos necesarios para el proceso productivo.

Nota 8 - Instituciones Públicas

El desglose de este rubro se presenta en el siguiente detalle:

Detalle	Saldo 31-dic-09
12% IVA en Ventas	26.377,53
Impuesto a la Renta	41.326,15
Retenciones en la Fuente de IVA	3.336,90
Retenciones en la Fuente Impt. Renta	1.863,80
IESS por Pagar	8.507,82
Total	81.412,20

Nota 9 - Beneficios Sociales

Al 31 de diciembre se refiere a:

Detalle	Saldo 31-dic-09
Sueldos por Pagar	12.298,64
Utilidades a Trabajadores por Pagar	34.247,61
Décimo Tercer Sueldo por Pagar	3.231,29
Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	5.684,19
Vacaciones por Pagar	3.007,85
Total	58.469,58

Nota 10 - Cuentas pos Pagar L/P

Corresponde a valores pendientes de pago a la Compañía Indulana S.A. por concepto de arriendo y servicios básicos que le factura esta Compañía por concepto de Reembolso de Gastos.

Nota 11 - Capital Social

La Compañía se constituyó con un capital de USD 800 bajo la denominación de "Morlantex Sociedad Anónima", mediante Escritura Pública otorgada el 12 de enero del 2004, ante el Notario Cuadragésimo del Cantón Quito Dr. Oswaldo Mejía Espinosa, se inscribió en el Registro Mercantil bajo el número 25, tomo 36, el 1 de abril del 2004.

Nota 12 - Costo de Producción

Corresponde principalmente al consumo de Materia Prima, Productos Químicos, Sueldos y Energía Eléctrica.

Nota 13 - Gastos de Administración y Ventas

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2009, se conforma principalmente de Sueldos y Honorarios Profesionales.

Nota 14 - Egresos No Operacionales

El desglose de estos gastos se detalla a continuación:

Detalle	Saldo 31-dic-09
Intereses, Comisiones, Impuestos Inst. Financ.	1.649,17
Pérdidas Varias	5.810,94
Descuento Pronto Pago	1.998,27
Diferencias Cobros	2,39
Gastos No Deducibles	16.411,75
Total	25.872,52

Nota 15 - Compromisos y Contingencias

Según confirmación recibida del Asesor Legal de la Compañía, existe un litigio con un ex trabajador de Morlantex por el pago de haberes y despido intempestivo; sin embargo con fecha 26 de enero del 2010, se consignó la suma de USD 1.452,98 en la Inspección de Trabajo ya que no existió despido de parte de la Compañía. Igualmente, existe otro litigio por parte de un ex trabajador de Indulana S.A. que demanda a Morlantex S.A. por la reliquidación del Décimo Sexto Sueldo.

Nota 16 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.
