

Exp # 152 693

TEXCOLOMBIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

IVA - Impuesto al Valor Agregado

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de la
TEXCOLOMBIA S.A.

Quito, 2 de octubre del 2009

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Texcolombia S.A. al 31 de diciembre del 2008 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.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 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.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Texcolombia S.A. al 31 de diciembre del 2008, 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.
4. En la Nota 1, la Administración informa que: i) Al 31 de diciembre del 2008, las pérdidas acumuladas patrimoniales ascienden a US\$372.022, por lo que han superado al máximo permitido por las disposiciones legales vigentes, situación que coloca a la Compañía en causal de disolución técnica. La Administración de la Compañía manifiesta que cuenta con el apoyo permanente de sus accionistas y que continúa con sus planes de crecimiento y fortalecimiento de sus operaciones y tiene altas expectativas de mejora en la rentabilidad de la Compañía en el mediano plazo; tal es así que sus accionistas en Junta General realizada el 10 de agosto del 2009, mediante resolución de Junta General de Accionistas, aprobaron un aporte para futuras capitalizaciones por un monto de US\$380,000 mediante compensación de cuentas por pagar que la entidad tenía con sus accionistas a la fecha de la reunión. Con este aporte, que será

Andrés Guerra Carrera, Ing.

Auditor

Eugenio Santillán N34-264 y Maurián
Telefax: (593 2) 2272027 - 095819655
Quito - Ecuador

capitalizado en los próximos meses, la Compañía habría superado la causal de disolución técnica antes mencionada y ii) que mediante Resolución No. 466 del Consejo de Comercio Exterior e Inversiones COMEXI, de enero del 2009, se incluyeron salvaguardas y restricciones cuantitativas a las importaciones de ciertos productos, entre los cuales se encuentran los que importa y comercializa la Compañía. Así mismo en la referida Nota 1, la Administración describe las circunstancias económicas que afectan la economía nacional y que se originan principalmente en la crisis mundial. A pesar de las circunstancias antes descritas, la Administración, informa que cuenta con el apoyo permanente de sus accionistas para garantizar la continuidad del negocio como empresa en marcha. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas arriba indicados no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.



Andrés Guerra Carrera
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 614

TEXCOLOMBIA S.A.

BALANCES GENERALES

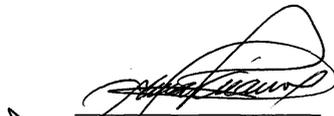
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

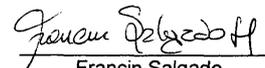
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2008	2007 (*)	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2008	2007 (*)
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	2b)	154.486	115.127	Compañías Relacionadas y Accionistas	8	1.535.070	1.155.227
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		14.770	10.589
Clientes	3	59.385	52.323	Impuestos por pagar	2g)	5.329	18.644
Impuestos anticipados	2g) y 4	147.212	108.150	Otros pasivos		6.752	18.223
Otras cuentas por cobrar		9.045	2.375				
		<u>215.642</u>	<u>162.848</u>	Total del pasivo corriente		1.561.921	1.202.683
				PASIVOS A LARGO PLAZO			
Inventarios	2c) y 5	279.618	274.547	Compañías Relacionadas y Accionistas	8	212.450	212.450
Total del activo corriente		649.746	552.522				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				PATRIMONIO			
	2d) y 6	230.640	195.476	(Véase estado adjunto)		(372.022)	(104.324)
OTROS ACTIVOS							
	2e) y 7	521.963	562.811				
		<u>1.402.349</u>	<u>1.310.809</u>			<u>1.402.349</u>	<u>1.310.809</u>

(*) Año no auditado.

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


Alicia Palacios Piedra
Gerente General


Francin Salgado
Contadora General

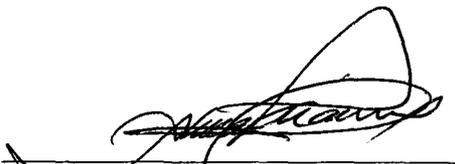
TEXCOLOMBIA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2008	2007 (*)
Ventas netas	3	1.847.229	1.640.971
Costo de productos y servicios vendidos		<u>(1.038.240)</u>	<u>(871.417)</u>
Utilidad bruta		808.989	769.554
Gastos operacionales		<u>(1.029.336)</u>	<u>(771.551)</u>
Utilidad (pérdida) en operaciones		(220.347)	(1.997)
Gastos financieros, netos		(69.367)	(63.360)
Otros ingresos (gastos)		<u>22.016</u>	<u>(45.618)</u>
Pérdida contable		(267.698)	(110.975)
Participación laboral		-	-
Impuesto a la renta	2g)	<u>-</u>	<u>(5.420)</u>
Pérdida neta del año		<u>(267.698)</u>	<u>(116.395)</u>

(*) Año no auditado.

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


Alicia Palacios Piedra
Gerente General


Francin Salgado
Contadora General

TEXCOLOMBIA S.A.

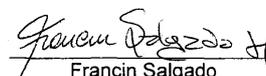
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital suscrito y pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2007 (*)	2.000	1.068	-	9.003	12.071
Pérdida neta del año (*)	-	-	-	(116.395)	(116.395)
Saldos al 1 de enero del 2008	2.000	1.068	-	(107.392)	(104.324)
Pérdida neta del año	-	-	-	(267.698)	(267.698)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>2.000</u>	<u>1.068</u>	<u>-</u>	<u>(375.090)</u>	<u>(372.022)</u>

(*) Año 2007 no auditado.

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


Alicia Palacios Piedra
Gerente General


Francin Salgado
Contadora General

TEXCOLOMBIA S.A.

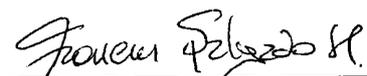
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2008</u>	<u>2007 (*)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(267.698)	(116.395)
Más - Cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación	6	38.088	28.641
Amortización	7	162.797	94.899
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(52.794)	(47.555)
Inventarios		(5.071)	(76.368)
Compañías relacionadas		379.843	679.568
Proveedores		4.181	6.517
Impuestos por pagar		(13.315)	(17.343)
Otros pasivos		(11.471)	15.760
Efectivo neto utilizado/provisto por las actividades de operación		<u>234.560</u>	<u>567.724</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	6	(73.252)	(214.268)
Incremento de otros activos, neto	7	(121.949)	(307.236)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(195.201)</u>	<u>(521.504)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos cancelados a accionistas	8	-	-
Préstamos recibidos de accionistas	8	-	-
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>-</u>
Disminución (Aumento) neto de efectivo		39.359	46.220
Efectivo al principio del año		<u>115.127</u>	<u>68.907</u>
Efectivo al fin del año		<u>154.486</u>	<u>115.127</u>

(*) Año no auditado.

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


 Alicia Palacios Piedra
 Gerente General


 Francin Salgado
 Contadora General

TEXCOLOMBIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 14 de octubre del 2004, e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de noviembre del mismo año bajo el nombre de Texcolombia S.A.

El objeto social es dedicarse principalmente a la fabricación, producción, transformación, compraventa, importación, exportación, industrialización, comercialización y demás actividades derivadas en la industria textil.

Al 31 de diciembre del 2008, las pérdidas acumuladas patrimoniales que ascienden a US\$361,999, por lo que han superado al máximo permitido por las disposiciones legales vigentes, situación que coloca a la Compañía en causal de disolución técnica. La Compañía cuenta con el apoyo permanente de sus accionistas y continúa con sus planes de crecimiento y fortalecimiento de sus operaciones y tiene altas expectativas de mejora en la rentabilidad de la Compañía en el mediano plazo; tal es así que los accionistas en Junta General Ordinaria realizada el 10 de agosto del 2009, mediante resolución de Junta General de Accionistas, aprobaron un aporte para futuras capitalizaciones por un monto de US\$380,000 mediante compensación de cuentas por pagar que la entidad tenía con sus accionistas a la fecha de la reunión. Con este aporte, que será capitalizado en los próximos meses, la Compañía ha superado la causal de disolución técnica antes mencionada.

Adicionalmente, mediante Resolución No. 466 del Consejo de Comercio Exterior e Inversiones COMEXI, de enero del 2009, se incluyeron salvaguardas y restricciones cuantitativas a las importaciones de ciertos productos, entre los cuales se encuentran los que importan y comercializa la Compañía.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas arriba indicados no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a. Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la naturaleza de las estimaciones contables, hechos posteriores pueden ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración.

Los estados financieros del año 2007 no requieren ser auditados de acuerdo a las obligaciones vigentes.

b. Caja y bancos -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. En el balance general los sobregiros bancarios se presentan o se incluyen en el pasivo corriente.

c. Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método Promedio Ponderado de base anual para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d. Propiedades, planta y equipo -

Se muestran al costo histórico menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

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

(Continuación)

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

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. Otros activos -

Las mejoras en locales arrendados son amortizados durante el plazo de vigencia de los contratos de arrendamiento y/o durante el plazo de la concesión de los locales ubicados en centros comerciales.

f. Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que se 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.

g. 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para los años 2008 y 2007 la tarifa de impuesto a la renta utilizada es del 25%.

La Compañía nunca ha sido fiscalizada.

h. Reserva Legal -

La cuenta Reserva legal presenta el monto al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Compañía, la cual debe apropiar a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social.

**NOTA 3 - VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR
COMERCIALES**

Las ventas más significativas de los años 2008 y 2007 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	Ventas netas		Saldo por cobrar al fin de año	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Tiendas (a)	1.847.229	1.640.971	59.385	52.323
	<u>1.847.229</u>	<u>1.640.971</u>	<u>59.385</u>	<u>52.323</u>

- (a) Los saldos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 corresponden a valores pendientes de cobro a compañías emisoras de tarjetas de crédito, por ventas efectuadas en tiendas propias de la Compañía.

Por la naturaleza del negocio, la Compañía no considera necesario el constituir una provisión para cubrir eventuales pérdidas que se podrían originar por cartera incobrable.

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de impuestos anticipados comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
IVA (a)	120.769	99.597
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	26.443	8.553
	<u>147.212</u>	<u>108.150</u>

- (a) Corresponde a crédito tributario del Impuesto al valor agregado (IVA), así como IVA en importaciones y en compras.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Mercadería para la venta	279.618	247.011
Mercadería en tránsito	-	27.536
	<u>279.618</u>	<u>274.547</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS
(Continuación)

Por la naturaleza de los bienes que comercializa la Compañía, no se considera necesario el constituir una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para utilización o comercialización.

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, comprenden:

	2008	2007	Tasa anual de depreciación %
Muebles y enseres	266.721	210.383	10
Equipo de cómputo	46.841	37.465	10
Equipo de oficina y electrónicos	7.583	-	33
	<u>321.145</u>	<u>247.848</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(90.505)</u>	<u>(52.372)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>230.640</u></u>	<u><u>195.476</u></u>	

Movimiento:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial al 1 de enero	195.476	87.391
Adiciones, netas	73.252	136.726
Depreciación del año	<u>(38.088)</u>	<u>(28.641)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>230.640</u></u>	<u><u>195.476</u></u>

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, comprenden:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS
(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Instalaciones y concesiones (a)	874.479	761.793
Menos - Amortización acumulada	<u>(352.817)</u>	<u>(199.644)</u>
	<u>521.662</u>	<u>562.149</u>
 Gastos de constitución (netos)	 301	 662
	<u>521.963</u>	<u>562.811</u>

- (a) Corresponden principalmente al valor de concesiones de locales en Centros Comerciales de las ciudades de Quito, Guayaquil y Cuenca, así como a instalaciones y mejoras en los mencionados locales comerciales.

**NOTA 8 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS
Y ACCIONISTAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2008 y 2007 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Préstamos recibidos</u>		
Tennis S.A.	-	140.000
<u>Préstamos capitalizados</u>		
Tennis S.A.	-	-
<u>Compras de mercaderías</u>		
Tennis S.A.	1.097.844	920.265
<u>Gasto Interés</u>		
Tennis S.A.	-	-

La composición de los saldos, expresados en dólares estadounidenses, con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre es la siguiente:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales</u>		
Tennis S.A. (a)	1.535.070	1.155.227
	<u>1.535.070</u>	<u>1.155.227</u>
<u>Préstamos de largo plazo</u>		
Tennis S.A. (b)	212.450	212.450
	<u>212.450</u>	<u>212.450</u>

- (a) Corresponde al saldo por pagar a Tennis S.A., por la compra de mercadería para la venta de los productos Tennis en el Ecuador. No existe un contrato de distribución exclusiva entre las partes en el cual se fijen las condiciones de estas transacciones.
- (b) Corresponden a créditos entregados entre el 11 de marzo del 2005 y el 6 de junio del 2007, mediante contratos de Mutuo firmados entre las partes. Durante los primeros 24 meses no generan interés; y, no poseen plazos definidos de pago, por esta razón se los clasifica únicamente en el largo plazo. Estos créditos han sido entregados por Tennis S.A. de Colombia, por tanto corresponden a deuda externa la cual no ha sido registrada en el Banco Central del Ecuador conforme disposiciones legales vigentes.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, el Servicio de Rentas Internas (SRI) estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000.

La Administración de la Compañía, basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2008, concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad (pérdida) del año	(267.698)	(116.395)
Menos - Ingresos exentos	-	-
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	-	-
Más - Gastos no deducibles	<u>9.782</u>	<u>138.075</u>
	(257.916)	21.680
Menos - Participación a los trabajadores	-	-
Más - Gastos incurridos en generar ingresos exentos	-	-
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	-	-
Base tributaria	<u>(257.916)</u>	<u>21.680</u>
Tasa tributaria	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	<u>-</u>	<u>5.420</u>

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 y 2007, comprende 100 acciones ordinarias de valor nominal US\$20 cada una.

NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una Reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (2 de octubre del 2009), adicional a lo mencionado en la Nota 1 a los Estados Financieros, 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.