



**ALMEIDA ASOCIADOS**  
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Irlanda E10-16 y República de El Salvador Edif. Torre XXI 5to piso • Telfs.: (593 - 2) 225-45-46  
225-64-06 • Fax: 246-58-04 Casilla: 183C - Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Abril 11 de 2007

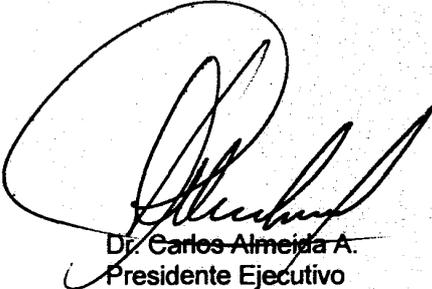
A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

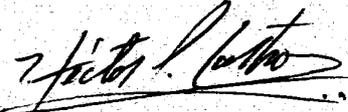
### **DELLTEX INDUSTRIAL, S.A.**

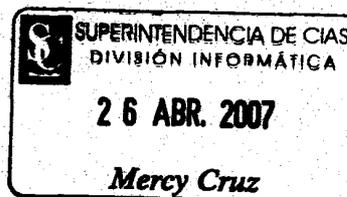
1. Hemos auditado el Balance General adjunto de Delltex Industrial, S.A., al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra labor es expresar una opinión sobre los mismos, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestro informe, se realizó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría generalmente aceptadas, estas 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. Incluye el examen en pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Además contiene 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. Para nuestra firma, los Estados Financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Delltex Industrial, S.A. al 31 de diciembre del 2006 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en la fecha señalada, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

4. En los últimos años las condiciones económicas del país se han mantenido casi estables, debido al sistema de dolarización implantado, y a la prioridad de reducir los índices de inflación, la misma que se disminuyó a 6.1% para diciembre de 2003, una baja al 1,95% como inflación anual para el año 2004, y índice anual del 4.36% para el año 2005, disminuyendo al 2.87% a Diciembre 2006. Por tanto la inflación tiende a estabilizarse por las condiciones económicas internas y externas, que se proyectan para el año 2007.

Almeida & Asociados  
Auditores y Asesores, Cía. Ltda.  
No. de registro en la Superintendencia  
de Compañías No. 166

  
Dr. Carlos Almeida A.  
Presidente Ejecutivo

  
Econ. CPA. Héctor Amable Castro R.  
Registro Nacional No. 5969



**DELLETEX INDUSTRIAL, S.A.**  
**BALANCE GENERAL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Nota	2006	2005	PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	2006	2005
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		3.349.626,94	2.930.203,15	Cuentas por pagar	(8)	258.946,73	115.590,53
Cuentas y documentos por cobrar	(3)	2.368.133,45	2.890.320,30	Proveedores exterior	(8)	1.837.961,36	2.085.919,64
Crédito Tributario a favor IVA	(3)	27.522,02	191.961,97	Intereses por pagar	(8)	455.584,44	242.791,65
Crédito Tributario a favor I.Renta	(3)	211.264,63	171.483,67	Provisiones sociales por pagar		7.538,92	24.031,33
Inventarios	(4)	5.298.210,63	5.817.529,99	Obligación IESS e Impuestos		13.089,34	10.392,89
Inversiones Temporales		2.327.220,33	959.838,69	Otros pasivos corrientes		3.681,25	
Otros Activos Corrientes		-	23.254,49				
<b>Total activo corriente</b>		<b>13.581.978,00</b>	<b>12.984.592,26</b>	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>2.576.802,04</b>	<b>2.478.726,04</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>				<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
Propiedad, planta y equipos	(5)	15.518.373,51	15.224.882,25	Pasivo Largo Plazo			
(-) Depreciación Acumulada	(5)	(10.109.885,03)	(9.029.364,25)	Cías Relacionadas	(10)	6.503.497,60	5.681.779,73
<b>Total Activo Fijo Neto</b>		<b>5.408.488,48</b>	<b>6.195.518,00</b>	Préstamos por pagar al exterior	(9)	9.074.476,51	9.074.476,51
Otros Activos Largo Plazo	(6)	1.058.855,55	-	<b>Total Pasivo Largo Plazo</b>		<b>15.577.974,11</b>	<b>14.756.256,24</b>
Seguros Anticipados	(7)	118.174,48	47.287,64	<b>Total Pasivos</b>		<b>18.154.776,15</b>	<b>17.234.982,28</b>
Otros Activos Diferidos	(7)	799.868,30	808.398,24	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Total Activo Diferido</b>		<b>918.042,78</b>	<b>855.685,88</b>	(ver estado adjunto)		2.812.588,66	2.800.813,86
<b>Total del Activo</b>		<b>20.967.364,81</b>	<b>20.035.796,14</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>20.967.364,81</b>	<b>20.035.796,14</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los Estados Financieros.

**DELLTEX INDUSTRIAL, S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**Año terminado al 31 de diciembre del 2006**

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas nacionales	9.322.872,44	9.345.689,93
Exportaciones	5.677.854,52	4.189.611,91
	<u>15.000.726,96</u>	<u>13.535.301,84</u>
Costo de ventas	<u>(11.337.545,28)</u>	<u>(11.961.011,58)</u>
Utilidad bruta en ventas	3.663.181,68	1.574.290,26
<b>Gastos</b>		
Gastos administrativos	<u>(2.773.600,64)</u>	<u>(1.429.711,67)</u>
Utilidad Pérdida del ejercicio	<u>889.581,04</u>	<u>144.578,59</u>
Otros Ingresos No Operacionales		
Intereses financieros	98.388,27	
Otros Ingresos	58.851,07	111.659,27
	<u>157.239,34</u>	<u>111.659,27</u>
Otros gastos no operacionales		
Otros Egresos	(41.934,79)	
Intereses Financieros	<u>(980.343,92)</u>	<u>(851.171,40)</u>
Utilidad (Pérdida), del ejercicio	<u>24.541,67</u>	<u>(594.933,54)</u>
15% Participación trabajadores	3.681,25	-
Impuesto a la renta causado	8.199,27	-
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	<u>12.661,15</u>	<u>-</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los Estados Financieros.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte futura capitalización	Reserva de capital	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002	310.098,00	3.151.063,35	2.816.759,12	57.250,36	(821.998,25)	5.513.174,58
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	(2.167.676,40)	(2.167.676,40)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	310.098,00	3.151.063,35	2.816.759,12	57.250,36	(2.989.672,65)	3.345.498,18
Distribución de Reservas	-	-	-	7.249,80	-	7.249,80
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	42.999,42	42.999,42
Saldo al 31 de diciembre de 2004	310.098,00	3.151.063,35	2.816.759,12	64.500,16	(2.946.673,23)	3.395.747,40
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	(594.933,54)	(594.933,54)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	310.098,00	3.151.063,35	2.816.759,12	64.500,16	(3.541.606,77)	2.800.813,86
Ajuste años anteriores	-	-	-	-	(886,45)	(886,45)
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	24.541,67	24.541,67
Participación Trabajadores	-	-	-	-	(3.681,25)	(3.681,25)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(8.199,17)	(8.199,17)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	310.098,00	3.151.063,35	2.816.759,12	64.500,16	(3.529.831,67)	2.812.588,66

(1) El capital social está representado por 775.245 acciones de valor nominal de USD 0,40 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los Estados Financieros.

**DELLTEX INDUSTRIAL, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(Expresado dólares estadounidenses)**

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	12.661,15	(594.933,54)
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
Distribución reservas	(886,35)	-
Depreciaciones activos fijos	1.080.520,78	1.112.268,60
	<u>1.092.295,58</u>	<u>517.335,06</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	522.186,85	1.045.916,55
Crédito Tributario a favor IVA	164.439,95	(191.961,97)
Crédito Tributario a favor Imp.Renta	(39.780,96)	(47.239,44)
Inventarios	519.319,36	1.170.975,58
Otros activos corrientes	23.254,49	(23.254,49)
Cuentas por pagar	143.356,20	(79.926,05)
Documentos por pagar	(247.958,28)	444.739,91
Provisiones sociales por pagar	(16.492,41)	1.761,75
Obligación e Impuestos	2.696,45	(86.130,30)
Intereses por Pagar	212.792,79	-
Otros pasivos corrientes	3.681,25	-
	<u>1.287.495,69</u>	<u>2.234.881,54</u>
Fondos netos generados en las operaciones	2.379.791,27	2.752.216,60
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Inversiones Temporales	(1.367.381,64)	(884.707,45)
Incremento de Propiedad, planta y equipo	(293.491,26)	(378.410,59)
Otros Activos L.p	(1.058.855,55)	-
Gastos diferidos	(62.356,90)	(310.802,95)
	<u>(2.782.085,35)</u>	<u>(1.573.920,99)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
Cuentas por pagar relacionadas	821.717,87	814.071,45
	<u>821.717,87</u>	<u>814.071,45</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos Efectivo a principio de año	419.423,79	1.992.367,06
	<u>2.930.203,15</u>	<u>937.836,09</u>
Efectivo al fin del año	<u>3.349.626,94</u>	<u>2.930.203,15</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los Estados Financieros.

**DELLTEX INDUSTRIAL, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2006**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 29 de octubre de 1962 con el objeto de dedicarse a la actividad industrial en la rama textil, incluyendo la fabricación de toda clase de fibras naturales o sintéticas; la producción y elaboración de telas, casimires, etc; la confección de ropas y vestidos y la distribución y venta de todos sus productos, en el exterior o dentro del país. Para el cumplimiento de este objetivo, podrá ejercer toda clase de actos civiles, mercantiles e industriales, adquiriendo derechos de toda clase y contrayendo obligaciones; celebrar y ejecutar actos y contratos laborales; contratar con toda clase de personas naturales o jurídicas; poseer o tener en propiedad toda clase de bienes raíces o muebles, gravarlos, limitarlos o transferirlos, tomar o dar en arrendamiento toda clase de bienes; comprar, vender, administrar o arrendar otras empresas similares consideradas de interés y provecho por la Junta General de Accionistas; suscribir acciones o participaciones, así como intervenir en otras compañías que sean conexas con su objeto social; comparecer ante los poderes y organismos públicos con toda clase de peticiones y en fin, celebrar cualquier acto o contrato permitido por las Leyes Ecuatorianas que sean necesarios para el cumplimiento del objeto social, con la facultad de acogerse a las protecciones legales aplicables a la actividad que realiza.

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

**a. Preparación de los Estados Financieros**

Los Estados Financieros han sido preparados con fundamento en Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, propiedad planta y equipos y patrimonio, de acuerdo a procedimientos de ajuste establecidas en la NEC 17.

**b. Ingresos y gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**c. Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo de adquisición ajustado, de acuerdo con lo establecido en la NEC 17 y no excede su valor de mercado.

**d. Propiedades planta y equipos**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos 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.

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

La depreciación de los activos, se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar los activos durante su vida útil estimada.

- e. **Participación de los trabajadores en las utilidades**  
Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores, de acuerdo con la legislación laboral vigente, para el presente ejercicio la empresa declaró pérdida.
- f. **Provisión para impuesto a la renta**  
Durante el año 2006, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades gravables sujetas a capitalización.
- g. **Reserva de capital**  
En esta cuenta al 31 de Diciembre de 2006, mantiene el saldo del año anterior, según lo establecen las disposiciones legales vigentes y tal como se expone en el Estado de Evolución del Patrimonio. (Página. 7)

**NOTA 3 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	2.116.568,93	2.155.851,80
Anticipos Acreedores	271.762,93	422.408,67
Cuentas Fiscales	211.264,63	171.483,67
(-) Provisión cuentas incobrables	-20.808,42	-21.089,66
Otras cuentas x cobrar trabaj.	610,01	3.824,36
Otras cuentas x cobrar trabaj.		157.841,46
<b>Total Cuentas y Documentos por Cobrar</b>	<b>2.579.398,08</b>	<b>2.890.320,30</b>

**NOTA 4 – INVENTARIOS al 31 de Diciembre 2006**

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Materia Prima	3.243.464,41	3.095.225,00
Producción en Proceso	843.568,26	1.173.933,22
Suministros y Materiales	435.914,64	401.186,76
Producto Terminado	352.788,59	780.847,74
Repuestos Herramientas y Accesorios	397.044,13	360.307,63
Macias no fabricadas por empresa	18.831,11	-
En Tránsito	6.599,49	6.029,64
<b>Total al 31 de diciembre</b>	<b>5.298.210,63</b>	<b>5.817.529,99</b>

**NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Edificios	740.633,78	740.633,78	5
Maquinaria y equipo	13.492.901,60	13.466.484,62	10
Muebles y enseres, equipo de oficina	120.770,90	120.770,90	10
Equipo de computo	422.577,30	421.405,30	33
Equipo de comunicación	6.615,00	-	10
Instalaciones	10.931,10	-	5
Vehículos	1.463,68	1.463,68	20
	<u>14.795.893,36</u>	<u>14.750.758,28</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(10.109.885,03)</u>	<u>(9.029.364,25)</u>	
	4.686.008,33	5.721.394,03	
Terrenos	7.696,00	7.696,00	
Edificios en curso	714.784,15	466.427,97	
Otros Activos Fijos tangibles	-	-	
<b>Total al 31 de diciembre</b>	<b>5.408.488,48</b>	<b>6.195.518,00</b>	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	6.195.518,00	6.929.376,01
Adiciones netas	293.191,26	378.410,59
Depreciación del año	(1.080.220,78)	(1.112.268,60)
<b>Saldos finales al 31 de diciembre</b>	<b>5.408.488,48</b>	<b>6.195.518,00</b>

**NOTA 6 – OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clas Relacionadas	530.039,45	305.064,15
Inversiones Electroquito	20.957,32	20.957,32
Accionistas	501.303,99	-
Otros activos	6.554,79	26.558,15
	<u>1.058.855,55</u>	<u>352.579,62</u>
Saldos finales al 31 de diciembre		

**NOTA 7 - ACTIVOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
AIG METROPOLITANA (Seguros Anticipados)	118.174,48	47.287,64
JDE. SISTEMAS	136.313,02	272.625,94
MONTAJES	595.025,68	514.423,84
LICENCIAS	57.229,60	-
INVESTIGACION H.	11.300,00	-
GRBAPRINT	-	21.348,46
	<u>918.042,78</u>	<u>855.685,88</u>
Saldos finales al 31 de diciembre		

**NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores nacionales	253.089,97	115.590,53
Otras Cuentas por Pagar	5.336,75	-
Proveedores del exterior	1.837.961,36	2.085.919,64
Impuestos por Pagar	13.089,34	10.392,89
Provisiones Sociales por Pagar	7.538,92	24.031,33
Participación Trabajadores	3.681,25	-
Total al 31 de diciembre	<u>2.120.697,59</u>	<u>2.235.934,39</u>
Intereses por Pagar	455.584,44	242.791,73
Total	<u>2.576.282,03</u>	<u>2.478.726,12</u>

**NOTA 9 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>nota</u>	<u>2006</u>	<u>Tasa %</u>	<u>2005</u>
<b>Obligaciones bancarias</b>				
Aldema Investment Corporation	(1)	4.674.476,51	15%	4.674.476,51
Aldema Investment Corporation	(2)	1.000.000,00	15%	1.000.000,00
Aldema Investment Corporation	(3)	3.400.000,00	9,65%	3.400.000,00
<b>Total Documentos por Pagar</b>		<b>9.074.476,51</b>		<b>9.074.476,51</b>

- (1) Obligaciones iniciales por USD.3.199.900 y USD.2.000.000 que se consolidaron en una de USD.4.674.476,51; a un plazo de 10 años, pago trimestral de intereses y al vencimiento del capital. Vencimiento Noviembre de 2010.
- (2) Corresponde a una obligación por USD.1.000.000; a un plazo de 5 años, con vencimientos trimestrales de intereses y al vencimiento del capital. Vencimiento abril de 2006.
- (3) Corresponde a una obligación por USD.3.400.000; registrada el 30 de Noviembre de 2004. con vencimiento a Noviembre de 2010, a una tasa de interés del 9,65%

**NOTA 10 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS**

Los siguientes son los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a Compañías relacionadas:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS</b>		
Deller e Hijos S. A.	144.413,85	114.095,56
Distracciones Mecánicas Dismenin C. Ltda.	835,86	835,86
Exceltex S.A	30.891,59	27.358,92
Inmobiliaria Cardemil SA:	6.427,99	2.592,22
Inmobiliaria García Moreno S. A.	32.324,94	26.864,23
Kanes S.A	10.772,92	7.829,96
Kase Quito	9.312,12	9.312,12
Peresp S. A.	220.150,13	101.935,81
Frial S.A	23.352,19	13.066,16
Westex industrial	204.364,75	-
Delltex Industrial	(153.980,20)	-
Urbanizadora Naciones Unidas	1.173,31	1.173,31
<b>Total al 31 de diciembre</b>	<b>530.039,45</b>	<b>305.064,15</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS</b>		
Camelot Cía. Ltda.	3.407.930,86	3.424.378,77
Ost. Westex Industrial S.A.	1.118.125,09	1.058.430,55
Urbanizadora Naciones Unidas	334.447,23	334.447,23
Delltex Industrial SA:	1.642.994,42	-
Accionistas	-	864.523,18
<b>Total al 31 de diciembre</b>	<b>6.503.497,60</b>	<b>5.681.779,73</b>

#### **NOTA 11 – CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2006 comprende 775.245 acciones de un valor nominal de USD.0,40 cada una.

#### **NOTA 12 – RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe reservar 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 13 - IMPUESTO A LA RENTA**

##### **Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Registro Oficial No. 325 de 14 de mayo de 2001, reformatoria al Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta, siempre que efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

#### **NOTA 14 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de este informe, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los mismos que no se hayan revelado.