

360

DELLEX INDUSTRIAL S. A.

**INFORME ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2008 Y 2007**

Delltex Industrial S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	2
BALANCES GENERALES	4
ESTADOS DE RESULTADOS	6
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES	7
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	10

Abreviaturas

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IVA	Impuesto al Valor Agregado



BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas 4600 y Pereira
Edificio Casa Vivanco Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
P.O.Box 17-07-8933
info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de Delltex Industrial S.A.

- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de Delltex Industrial S.A., al 31 de diciembre de 2008 y el correspondiente estado de resultados, evolución de las cuentas patrimoniales y flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basados en las auditorías. Los estados financieros del ejercicio 2007 fueron auditados por la compañía Almeida y Asociados Auditores y Asesores Cia. Ltda., cuyo informe fue emitido el 4 de abril de 2.008. sin salvedades.
- 2.- Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, en base a pruebas, de la evidencia que soporta a las cantidades y a las revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como un análisis 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 adjuntos presentan, en sus aspectos importantes, la situación financiera de Delltex Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2008, sus resultados de operación, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de contabilidad vigentes.
- 4.- Durante el año 2008, los mercados financieros internacionales, principalmente el de los Estados Unidos de América, han venido sufriendo una importante crisis que ha tenido como consecuencias hasta el momento, entre otras, la quiebra o reestructura de varias instituciones financieras reconocidas mundialmente, el retroceso en los índices bursátiles de las principales bolsas de valores y el impacto creciente en los niveles de actividad económica del Ecuador principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública; creciente incremento en el gasto corriente; e importante déficit presupuestario aún sin fuentes de financiamiento; entre otros factores que han hecho que el País entre en un proceso caracterizado, entre otros aspectos, por incrementos en las tasas de inflación, calificación del país como de alto riesgo, encarecimiento y acceso restringido a líneas internacionales de crédito, disminución de la actividad económica general y un creciente





BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas 4600 y Pereira
Edificio Casa Vivanco Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
P.O.Box 17-07-8933
info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

y significativo déficit en la balanza comercial de País. Aunque el País se encuentra efectuando ajustes, de no existir circunstancias que detengan o atenúen las condiciones descritas, la situación podría deteriorarse más durante el año 2009. Si bien a la fecha de emisión de los estados financieros, no es posible dimensionar el efecto derivado de este difícil entorno económico, los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

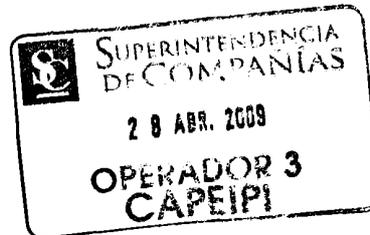
- 5.- El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 10 de marzo de 2009

Baker Tilly Ecuador Cia.Ltda.
An independent member of Baker Tilly International

Baker Tilly Ecuador
RNAE 470

CPA Ing. Hernán Sánchez
Socio
Matrícula 22459

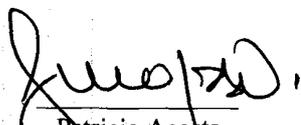


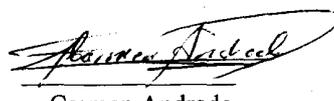
Deltex Industrial S.A.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

	Nota	2008	2007
		US\$	US\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes	4	2,100,905	2,576,214
Inversiones a Corto Plazo	5	1,195,873	2,904,630
Cuentas por Cobrar			
Clientes	6	1,648,021	1,562,245
Compañías relacionadas	20	384,481	96,333
Otras cuentas por cobrar	7	821,945	496,789
Impuestos anticipados	8	107,749	120,592
Inventarios	9	6,287,322	5,012,681
Total de Activos Corrientes		12,546,296	12,769,484
Inversiones a largo plazo	10	957	957
Propiedad Planta y Equipo	11	3,403,490	4,548,481
Activos diferidos	12	739,556	717,067
Compañías relacionadas Largo Plazo	20	2,302,438	2,462,289
Otras por cobrar Largo Plazo		55,082	51,388
TOTAL DE ACTIVOS		19,047,819	20,549,667


Patricio Acosta
Gerente General


Carmen Andrade
Contadora General

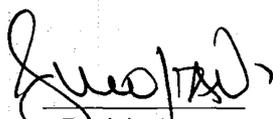
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

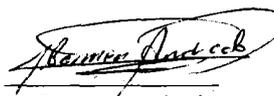
Delltex Industrial S.A.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

	Nota	2008	2007
		US\$	US\$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias corto plazo	13	113,203	136,581
Cuentas por pagar	14	902,205	3,388,255
Relacionadas por pagar	20	6,485,503	5,668,854
Pasivos acumulados	15	486,615	427,660
Total de Pasivos Corrientes		7,987,526	9,621,350
Obligaciones bancarias a largo plazo	13	5,670,000	5,670,000
Jubilación patronal y Desahucio	16	1,085,144	969,695
TOTAL PASIVOS		14,742,670	16,261,045
		4,305,149	4,288,621
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		19,047,819	20,549,667


Patricio Acosta
Gerente General


Carmen Andrade
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Delltex Industrial S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2008 y 2007

	Nota	2008	2007
		US\$	US\$
Ventas de bienes y servicios		18,599,007	17,101,389
Costos de ventas		15,053,080	13,562,144
UTILIDAD BRUTA		3,545,927	3,539,245
GASTOS			
Administración y ventas		1,627,602	3,542,064
Financieros		718,288	525,783
Total de Gastos		2,345,890	4,067,847
UTILIDAD OPERACIONAL		1,200,038	(528,601)
Otros ingresos	17	906,164	2,487,148
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA		2,106,202	1,958,547
15% de participación a los empleados en las utilidades	18	315,930	293,782
Impuesto a la renta	18	327,533	364,353
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		1,462,739	1,300,412

Utilidad por acción

0.42

0.38


Patricio Acosta
Gerente General


Carmen Andrade
Contadora General

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES
Al 31 de diciembre del 2008

Detalle	Capital Nota 19 ok	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados del ejercicio anterior	Resultados Acumulados	Pérdidas Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2006	310,098	3,151,063	64,498	1,268	2,816,759	(570,392)	1,223,170	(4,170,730)	(13,147)	2,812,589
Traspaso a resultados acumulados						(13,147)			13,147	
Carga Fusión - Saldos Westex	200	3,800	2,796	9	(31,445)	7,195	206,435		(13,078)	175,912
Carga Fusión - Saldos Deller e hijos	4,000		344		(1,910)	(10,993)	13,902	(936)	(8,683)	(4,276)
Registro aumento de capital	3,151,001	(3,150,997)		(4)						
Compensación pérdidas acumuladas (Junta 29 de marzo)					(2,783,404)		(1,388,261)	4,171,665		
Registro reserva facultativa (Junta 29-03-07)				11,395		(11,395)				
Ajustes de años anteriores							3,984			3,984
Utilidad Ejercicio 2007									1,300,412	1,300,412
Registro Reserva Legal			130,041						(130,041)	
Saldo al 31 de diciembre del 2007	3,465,299	3,866	197,680	12,668		(598,732)	59,230		1,148,609	4,288,621
Traspaso a resultados acumulados						1,148,609			(1,148,609)	
Pago de dividendos						(1,134,720)				(1,134,720)
Depreciaciones años anteriores						(311,491)				(311,491)
Utilidad Ejercicio 2008									1,462,739	1,462,739
Saldo al 31 de diciembre del 2008	3,465,299	3,866	197,680	12,668		(896,334)	59,230		1,462,739	4,305,149


 Patricia Acosta
 Gerente General


 Carmen Andrade
 Contadora General

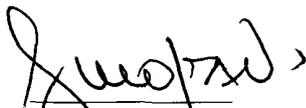
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

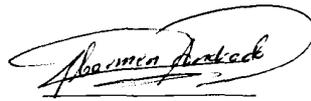
Deltex Industrial S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2008 y 2007

	2008	2007
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	18,496,506	17,284,329
Efectivo pagado a proveedores empleados e impuestos	(18,682,725)	(12,356,577)
Intereses recibidos	154,213	45,076
Intereses pagados	(718,288)	(525,783)
Otros ingresos y egresos - netos	533,249	444,539
Efectivo (usado) /provenientes de las operaciones	(217,045)	4,891,584
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedad y equipos y otros activos	(248,711)	(347,604)
Venta de propiedades y equipos	65,958	36,649
Bajas de Inversiones Largo Plazo		20,000
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(182,753)	(290,955)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pagos de obligaciones bancarias		(3,860,061)
Financiamiento pagado a empresas relacionadas	(649,548)	(936,571)
Pago dividendos	(1,134,720)	
Efectivo neto usado en financiamiento	(1,784,268)	(4,796,632)
Aumento/(reducción) del efectivo y sus equivalentes	(2,184,066)	(196,003)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	5,480,844	5,676,847
Efectivo y equivalentes al final del año	3,296,778	5,480,844
Efectivo y Equivalentes	2,100,905	2,576,214
Inversiones a Corto Plazo	1,195,873	2,904,630


Patricio Acosta
Gerente General


Carmen Andrade
Contadora General

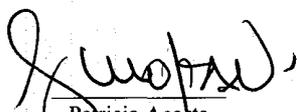
Delltex Industrial S.A.

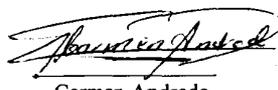
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente de las operaciones

Por los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2008 y 2007

	2008	2007
	US\$	US\$
Resultado del ejercicio	1,462,739	1,958,547
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Provisiones de impuesto a la Renta y 15% de Participación de los empleados en las utilidades	360,997	658,135
Utilidad por venta de terreno		(1,926,655)
Provisión de intereses financieros	113,203	136,581
Provisiones para cuentas incobrables	16,726	350,575
Depreciaciones/Amortizaciones	1,277,584	1,455,953
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	184,168	969,695
Adiciones en Activos Fijos por fusión		(13,137)
Ajustes al Patrimonio de años anteriores	(311,491)	3,984
Registros al Patrimonio por Fusión		171,636
Reclasificaciones de Activos fijos	175,296	(70,878)
Compensación cuentas por pagar relacionadas	(218,701)	
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Depósitos Restringidos Reepos		
Cuentas por cobrar, netas de anticipos recibidos de clientes	(102,502)	182,940
Anticipos a proveedores	(317,958)	208,126
Cuentas por pagar	(846,838)	1,050,350
Inventarios	(1,274,641)	285,529
Impuestos anticipados y por pagar	(567,346)	(646,079)
Otras Cuentas por Cobrar y Pagar	(168,281)	116,282
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(217,045)	4,891,584


Patricio Acosta
Gerente General


Carmen Andrade
Contadora General

Deltex Industrial S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía, fue constituida en Quito, el 5 de noviembre de 1962, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el siete de noviembre del mismo año, tiene como finalidad dedicarse a la actividad industrial, entre sus actividades están: la fabricación de hilos de lana, orlón y mezclas de fibras acrílicas, producción y elaboración de cualquier otro artículo propio de la industrial textil o de la actividad de transformación, y distribución y expendio de sus productos en el exterior o dentro del país. La compañía actualmente tiene su planta en la ciudad de Quito, sector Cumbayá, y comercializa sus productos a nivel nacional e internacional.

En el ejercicio 2008 se registró exportaciones del 38% principalmente a Colombia, el 62% restante corresponde a ventas locales mediante distribuidores a nivel nacional.

El 22 de febrero del 2007, se fusionó por Absorción con O.S.T WESTEX INDUSTRIAL S.A. y COMPAÑÍA DELLER E HIJOS, proceso que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante la resolución No.07.Q.IJ.000729. A la fecha de la fusión, OST WESTEX INDUSTRIAL S.A. registra activos por US\$1.070.471 y pasivos por US\$ 894.559, patrimonio de US\$ 175.912y resultados del ejercicio por US\$ (13.078). Y la COMPAÑÍA DELLER E HIJOS, registra activos por US\$ 150.060, pasivos por US\$ 154.335, patrimonio de US\$ (4.276) y resultados del ejercicio por US\$ (8.683).

O.S.T WESTEX INDUSTRIAL S.A. era una compañía de propiedad en un 30,02% de la Sra. Frida Klein de Deller, y de un 30,02% del Sr. Alberto Deller Maier y fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador, el 10 de junio de 1981, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 17 de agosto de 1981. Su domicilio social y actividad principal fue realizada en la ciudad de Quito, la compañía tenía como actividad comercial realizar asesorías económicas, financieras, gerenciales, administrativas y técnicas.

COMPAÑÍA DELLER E HIJOS era una compañía de propiedad en un 30,025% de la Sra. Frida Klein de Deller y en un 30% del Sr. Alberto Deller Maier y fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador, el 20 de mayo de 1987, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 29 de octubre de 1987. Su domicilio social y actividad principal fue realizada en la ciudad de Quito, la compañía tenía como actividad comercial realizar asesorías económicas, financieras, gerenciales, administrativas y técnicas.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**a. Bases fundamentales**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el principio del costo histórico, modificado para los saldos generados hasta el 31 de marzo de 2000, fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses, de acuerdo con las directrices de ajuste y conversión establecidas en las NEC 16 y 17.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa en base a los requerimientos de la NEC No. 1

b. Uso de estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración efectúe estimaciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

c. Inversiones a Corto Plazo

Se registran las inversiones al valor invertido en cada institución, más los intereses devengados, valores que se capitalizan en la inversión. Se valoran al precio de mercado a través de una provision por desvalorización de inversiones.

d. Inventarios

Se expresan al costo histórico o valor de mercado el menor

Los inventarios de materias primas, repuestos, suministros, químicos y colorantes se presentan al costo de adquisición, con el método de costo promedio.

Los inventarios de repuestos, materia prima, suministros, químicos, colorantes y producto terminado son valuados en base al método de costo promedio con el sistema permanente. La producción en proceso se determina en función de los costos de materia prima y para los costos de fabricación en función del avance de terminación de cada proceso.

Las importaciones en tránsito incluyen el valor de las facturas más ciertos costos de nacionalización incurridos en el proceso de importación.

e. Gastos pagados por Anticipado

Las retenciones tributarias y seguros pagados por anticipado se encuentran expresados a su valor original.

f. Inversiones a Largo Plazo

Se registran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

Al aplicar el método de costo para valuar las inversiones en sus subsidiarias, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por las subsidiarias que son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas por las subsidiarias son reconocidas por el accionista solo cuando tales pérdidas hayan reducido el valor patrimonial de la inversión por debajo de su costo. Las ganancias o pérdidas generadas por la compañía en las operaciones efectuadas por sus subsidiarias son reconocidos en los resultados del año.

g. Propiedad y equipos

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

Deltex Industrial S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

En el momento de una venta o retiro, el valor del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes 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 se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las siguientes tasas:

	Tasas
Edificios	5%
Vehículos	20%
Equipo Computación	33%
Equipo de Comunicación	33%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Instalaciones de planta	10%
Herramientas	10%

La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

El saldo neto de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

h. Activos Diferidos

Incluye montaje de maquinarias, licencias y seguros las cuales se registran al costo menos la amortización acumulada y se amortizan con base a la vigencia del contrato o porcentaje de amortización.

La Compañía considera que el método de amortización y las tasas utilizadas son adecuados para amortizar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

	Tasas
Montaje	10%

i. Jubilación Patronal

El costo de este beneficio obligatorio a cargo de la Compañía para los empleados actuales y los ya jubilados es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

j. Reserva de Capital

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

k. Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiar por lo menos un 10 % de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

l. Participación de los trabajadores en las utilidades

Se registra anualmente una provisión para el pago de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio reportado, aplicando una tasa del 15% sobre la utilidad antes de impuestos.

m. 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 al resultado 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. Para el ejercicio 2008 y 2007, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

n. Ingresos

Dentro de esta cuenta se incluyen principalmente:

Ingresos por venta de cobijas y cubrecamas

Corresponde principalmente a la venta y exportación de cobijas del tipo Raschel, ventas menores de cobijas en otros modelos y cubrecamas. Los productos vendidos son elaborados directamente en fábrica e importados en porcentajes menores. El ingreso bajo el concepto de venta de cobijas y cubrecamas, se reconoce el momento de la realización de la transacción de venta del bien.

Ingresos por venta de hilos

Incluye principalmente la venta y exportación de hilos de diferente color, espesor y textura producidos directamente en fábrica e importados. El ingreso se reconoce el momento de la venta del bien.

Ingresos por venta de telas

Corresponde a ingresos producidos principalmente por la venta y exportación de telas planas y circulares. El ingreso se reconoce al momento de la venta del producto.

Deltex Industrial S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 3 - FUSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DEL 2007

El 31 de marzo del 2007, la Compañía registró la Fusión por absorción de su Estado de Situación Financiera con Deller e Hijos, y Westex de acuerdo con el siguiente detalle:

	Deltex Al 31 marzo US\$	Deller e Hijos Al 31 marzo US\$	Westex Al 31 marzo US\$	Efecto de fusión US\$	Fusionado Al 31 marzo US\$
Activo corriente	13,674,134	18,405	56,363		13,748,902
<i>Activo disponible</i>	5,704,997	5,881	3,546		5,714,424
Caja	43,003		40		43,043
Bancos	3,351,834	5,881	3,506		3,361,221
Inversiones	2,310,159				2,310,159
<i>Activo exigible</i>	3,392,726	12,524	32,495		3,437,745
Cuentas por cobrar clientes	2,436,677				2,436,677
Trabajadores	(725)	6,092	12,487		17,854
Cuentas Fiscales	230,385	5,658	20,008		256,052
Anticipos	726,388	774			727,162
<i>Activo realizable</i>	4,576,411		20,322		4,596,733
Materia Prima	2,519,299				2,519,299
Químicos y Colorantes	260,452				260,452
Producto Proceso	797,872				797,872
Producto Terminado	284,067		11,118		295,185
Suministros	344,090		7,644		351,734
Repuestos	351,144		1,560		352,704
Importaciones en tránsito	19,486				19,486
<i>Otros activos corrientes</i>					69,956
Activos fijos	5,162,470				5,162,470
Activos a largo plazo	1,176,432	131,654	1,014,108	(973,854)	1,348,340
Activos diferidos	851,735				851,735
Otros no corrientes	6,004				6,004
ACTIVO TOTAL	20,870,775	150,060	1,070,471		21,117,451
Pasivo corriente	8,076,619	154,336	894,559		9,125,514
Obligaciones Financieras	242,792				242,792
Proveedores locales	389,604				389,604
Proveedores exterior	1,729,898				1,729,898
Empresas relacionadas	5,622,401	149,864	831,078		6,603,343
Accionistas			8,061		8,061
Nómina por pagar	13,065	479	9,905		23,450
Provisiones sociales	23,996	3,992	45,515		73,502
Impuesto por pagar	54,864				54,864
<i>Pasivo a largo plazo</i>	10,048,331			(973,854)	9,074,477
PASIVO TOTAL	18,124,950	154,336	894,559		18,199,990
PATRIMONIO	2,745,826	(4,276)	175,912		2,917,461
PASIVO Y PATRIMONIO	20,870,775	150,060	1,070,471		21,117,451

Los Estados de Resultados de Deller e Hijos y Westex incorporados a los resultados del ejercicio 2.007 de Deltex S.A. cortado al 31 de marzo de 2.007, corresponde al siguiente detalle:

Deltex Industrial S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

	Deltex Al 31 marzo US\$	Deller e Hijos Al 31 marzo US\$	Westex Al 31 marzo US\$	Efecto de fusión US\$	Fusionado Al 31 marzo US\$
Ventas Netas	3,710,390		124,973		3,835,362
Costo directos	3,049,163	8,016	80,533		3,137,712
Gastos de administración y ventas	565,436	649	55,277		621,362
UTILIDAD OPERACIONAL	95,790	(8,665)	(10,837)		76,288
Resultados no operacionales	(162,553)	(19)	(2,241)		(164,813)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(66,763)	(8,683)	(13,078)		(88,525)

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES

	2008 US\$	2007 US\$
Caja	64,933	55,290
Bancos	2,035,972	2,520,924
	2,100,905	2,576,214

NOTA 5 - INVERSIONES A CORTO PLAZO

	2008 US\$	2007 US\$
Inversiones temporales (1)	1,462,074	2,904,630
Provisión por desvalorización de inversiones (1)	(266,201)	
	1,195,873	2,904,630

(1) Al 31 de diciembre de 2008 constituyen inversiones en portafolios, constituidos por distintos tipos de fondos y productos, los mismos que se mencionan a continuación:

Inversión	Costo	Valor Mercado	Desvalorización Inversión	Cantidad En Mon. Extranjera	Tipo de cambio
Euros	20	22		16	1.29
Dólares	446,242	446,242		446,242	1.00
Swiss Franc	4,311	4,584		4,878	0.88
Swiss Government	440,385	471,609		500,000	0.88
Oro (kilos)	85,594	85,828		992	86.28
Petróleo (barriles)	485,522	219,321	(266,201)	6,626	73
	1,462,074	1,227,605	(266,201)		

Al 31 de diciembre de 2007, corresponde a depósitos restringidos, mantenidos como inversiones a corto plazo, para garantizar importaciones en tránsito así como garantías requeridas por la CAE para los volúmenes de inventarios mantenidos en depósito industrial.

Contratación	Referencia	Monto	Vencimiento	Tasa	Banco
17-jun-07	Certificado de Depósito	1,238,645	11-feb-08	6.75%	Internacional
09-oct-07	Garantía Aduanera	300,000	03-oct-08	6.75%	Internacional
16-feb-07	Garantía Aduanera	288,109	11-feb-08	6.75%	Internacional
21-sep-07	Garantía Aduanera	300,000	15-sep-08	6.75%	Internacional
Depósitos colaterales					
28/02/2006	HANIL	8,941			
05/11/2007	KAHATEX	254,102	22-ene-08	2.00%	Citibank
20/12/2007	KAHATEX	254,102	01-feb-08	2.00%	Citibank
24/12/2007	KAHATEX	249,935	12-mar-08	2.00%	Citibank
31/12/2005	Intereses capitalizados	10,795			
		2,904,630			

NOTA 6 - CLIENTES

	2008 US\$	2007 US\$
Cuentas por cobrar clientes (1)	1,664,747	1,933,629
Provisión cuentas incobrables (2)	(16,726)	(371,383)
	1,648,021	1,562,245

(1) Los saldos al 31 de diciembre de 2008, están representados fundamentalmente por clientes locales entre los principales: Cerón Jácome Pablo por US\$537.601, Ayala Mena Víctor por US\$ 78.260, Narváez Ruano por US\$52.037 entre otros menores, y del exterior principalmente Coinfront por US\$ 323.042.

Deltex Industrial S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(2) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables se muestra a continuación:

	2008	2007
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	371,383	20,808
Más provisiones del año	16,726	350,575
Castigos	(371,383)	
Saldo al 31 de Diciembre	16,726	371,383

NOTA 7 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2008	2007
	US\$	US\$
Anticipo proveedores (1)	797,846	479,889
Otras	24,099	16,900
	821,945	496,789

(1) Al 31 de diciembre de 2008 incluye anticipos entregados a los siguientes proveedores: Kahatex por US\$ 242.044 para la importación de materia prima (Acrílico), Seydel por US\$ 280.390 para la adquisición de una máquina rompedora y Seijin Hitec por US\$ 154.000 en la compra de máquinas tejedoras.

NOTA 8 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

	2008	2007
	US\$	US\$
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (1)	107,749	128,148
	107,749	128,148

NOTA 9 - INVENTARIOS

	2008	2007
	US\$	US\$
Materia Prima (1)	3,467,649	1,710,716
Químicos y Colorantes	274,300	209,549
Productos semielaborados	788,488	607,314
Productos Terminados	430,917	165,765
Mercadería no producida por la fábrica (2)	269,056	164,136
Combustibles y lubricantes	2,664	
Repuestos	384,942	413,965
Suministros	662,164	329,116
Inventario en Tránsito (3)	7,143	1,412,119
	6,287,322	5,012,681

(1) Al 31 de diciembre de 2008 incluye principalmente Acrílico por US\$2.627.503 y Polyester por US\$304.145.

(2) El saldo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, incluye inventario electrónico por US\$56.281 y US\$ 85.546 respectivamente que corresponde a televisores, cámaras, DVD's entre otros.

(3) El saldo al 31 de diciembre de 2007 corresponde a inventario en tránsito proveniente principalmente de Indonesia del proveedor Kahatex (Materia prima) y de Alemania del proveedor Dralon (Materia Prima).

NOTA 10. - INVERSIONES A LARGO PLAZO

	2008	2007
	US\$	US\$
Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 la compañía posee las siguientes inversiones:		
ElectroQuito	20,957	20,957
Provisión Desvalorización Inversiones	(20,000)	(20,000)
	957	957

Deltex Industrial S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 11 - PROPIEDAD Y EQUIPOS

	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto 2008	Valor Neto 2007
	US\$	US\$	US\$	US\$
Terrenos				
Edificios en Curso				70,708
Maquinaria y Equipo	11,971,855	10,103,915	1,867,940	3,253,311
Edificios	1,459,581	356,109	1,103,472	1,177,421
Equipos de Computación	89,969	83,362	6,607	14,301
Muebles y Enseres de Of.	54,001	42,702	11,299	21,542
Vehículos	13,503	13,503		
Instalaciones de Planta	786,680	452,900	333,780	9,441
Herramientas	2,530	1,197	1,333	1,757
Otros activos amortizables	126,426	47,367	79,059	
	14,504,545	11,101,055	3,403,490	4,548,481

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en el año 2008 se muestra a continuación:

	Costo US\$	Depreciación Acumulada US\$
Saldo al 1 de enero de 2008	15,329,386	10,780,905
Más adiciones	188,711	960,355
Menos ventas y bajas	(840,521)	(774,562)
Menos ajustes y reclasificaciones	(173,031)	134,357
Saldo al 31 de diciembre de 2008	14,504,545	11,101,055

NOTA 12 -ACTIVOS DIFERIDOS

	Costo	Amortización Acumulada	Valor Neto 2008	Valor Neto 2007
	US\$	US\$	US\$	US\$
Montaje Plantas	712,396	130,743	581,653	535,522
Sistema JDE	545,252	545,252		
Estudio Habitus	11,300	11,300		
Licencia Warner	180,000	125,068	54,932	69,685
Licencia Liga	12,250	1,771	10,479	
Seguros	398,572	308,552	90,020	111,860
Licencias y Software	19,839	17,367	2,472	
	1,879,609	1,140,053	739,556	717,067

El movimiento del costo y la amortización acumulada en el año 2008 se muestra a continuación:

	Costo US\$	Amortización Acumulada US\$
Saldo al 1 de enero de 2008	1,522,524	805,457
Más adiciones	207,625	317,229
Más / menos reclasificaciones	149,460	17,367
Saldo al 31 de diciembre de 2008	1,879,609	1,140,053
	0	(0)

NOTA 13 - OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO Y LARGO PLAZO

	2008 US\$	2007 US\$
Corto Plazo		
Intereses Financieros (1)	113,203	136,581
	113,203	136,581
Largo Plazo		
JP Morgan (1)	5,670,000	5,670,000
	5,670,000	5,670,000

(1) Incluye lo siguiente:

- Obligación contratada el 23 de mayo de 2007 por un monto original de US\$ 5,670,000 devenga una tasa de interés variable entre el 9.375 % y el 7,810% anual, con vencimiento final el 28 de septiembre de 2012.

Delltex Industrial S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 14 - CUENTAS POR PAGAR	2008	2007
	US\$	US\$
Proveedores Nacionales	272,424	287,939
Proveedores del Exterior (1)	573,715	2,825,059
Acreedores Varios		7,881
Impuestos por pagar	56,066	631,729
	902,205	3,752,608

NOTA 15 - PASIVOS ACUMULADOS	2008	2007
	US\$	US\$
Sueldos por pagar	25,149	22,471
Décimo tercer sueldo (1)	11,843	9,471
Décimo cuarto sueldo (1)	20,108	16,834
Fondo de reserva (1)	54,649	45,195
less por pagar	37,056	30,730
Utilidades empleados	317,035	294,881
Otros	20,775	8,077
	486,615	427,660

(1) El movimiento de la cuenta pasivos acumulados se muestra a continuación

	2008	2007
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	71,501	6,300
Más adiciones	294,588	413,803
Menos pagos	(279,488)	(348,601)
Saldo al 31 de diciembre	86,600	71,501

NOTA 16 - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO	2008	2007
	US\$	US\$
Jubilación Patronal (1)	939,705	829,485
Desahucio (1)	145,439	140,211
	1,085,144	969,695

(1) El movimiento de la cuenta Jubilación Patronal y desahucio se muestra a continuación

	2008	2007
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	969,695	
Más adiciones	184,168	969,695
Menos pagos	(68,719)	
Saldo al 31 de diciembre	1,085,144	969,695

El estudio actuarial del ejercicio 2008, está efectuado de acuerdo al método actuarial de costeo denominado "Prospectiva"; considerando una tasa de interés actuarial real del 4% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 297 personas, de las cuales 31 personas tienen más de 20 años de trabajo en la empresa, la tasa de incremento de sueldos es del 5,33%.

NOTA 17 - OTROS INGRESOS	2008	2007
	US\$	US\$
Otras ventas (1)	356,699	2,156,141
Otros ingresos (2)	227,726	92,865
Intereses Clientes (3)	154,213	45,076
Intereses Financieros (4)	167,526	193,066
	906,164	2,487,148

(1) Al 31 de diciembre de 2008 incluye principalmente venta de activos fijos por US\$146.309 y material de desecho por US\$108.500, al 31 de diciembre de 2007, incluye principalmente ingresos provenientes por la venta de un inmueble a Inmoalamos por US\$ 1.926.655 cuya venta fue formalizada mediante escritura de compra-venta registrada en el Registro Mercantil con fecha 27 de septiembre de 2007.

(2) Al 31 de diciembre de 2008, incluye principalmente US\$218.701 a la compensación por pérdidas en inversiones que las compañías relacionadas asumieron como propias.

(3) Este saldo corresponde al valor reconocido como ingreso, por efecto de intereses por cobrar a Inmobiliaria Álamos por la venta del Inmueble

Deltex Industrial S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(4) El saldo al 31 de diciembre incluye principalmente el efecto de intereses financieros generados en inversiones a corto plazo Ver Nota 5.

NOTA 18 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre de la siguiente forma:

	2008	2007
	US\$	US\$
Utilidad del Ejercicio	2,106,202	1,958,547
Menos: Provisión 15% de participación de los empleados en las utilidades	315,930	293,782
Menos: Ingresos exentos		1,926,655
Más Otras Partidas conciliatorias	287,820	1,719,301
Menos otras partidas conciliatorias	331,251	
Menos amortización de pérdidas	436,710	
Base imponible para el cálculo de impuesto a la renta	1,310,130	1,457,411
Provisión para impuesto a la renta	327,533	364,353

La Compañía no ha sido fiscalizada, se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 2005 al 2008.

En el ejercicio 2.008 la compañía no ha realizado transacciones con compañías relacionadas en el exterior, por lo tanto no debe presentar el Anexo y Estudio de Precios de Transferencia, de acuerdo a las normas vigentes aplicables para el ejercicio 2008.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 29 de diciembre de 2007, se publicó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, en el Registro Oficial NO. 242. Esta ley fue aprobada por la Asamblea Constituyente, e incluye, entre otros temas, modificaciones importantes al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno, en lo referente al impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y consumos Especiales, así como la creación de nuevos impuestos reguladores, que incluye un impuesto del 0,5% a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2008. A partir del 8 de octubre del 2008, el impuesto a la salida de divisas aumento al 1% vigente desde 01 de enero de 2009.

NOTA 19 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de Deltex Industrial S.A. al final del 2008 es de 3.465.299 acciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Accionistas	No. Acciones	%
LUCIUS LIMITED	442,560	12.77%
CONCHSHELL INVESTMENT LIMITED	442,560	12.77%
QUMIT HOLDING LIMITED	804,617	23.22%
MANIA INVESTMENT LIMITED	1,649,847	47.61%
KINGSDALE HOLDING INC.	41,905	1.21%
VITALIA CONSULTORES S.A.	41,905	1.21%
PIER DELLER	41,905	1.21%
Total acciones	3,465,299	100%

NOTA 20 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2008	2007
	US\$	US\$
Cuentas por cobrar partes relacionadas		
Camelot Cía.Ltda.		16,234
Alberto Deller	250,000	
Deller e Hijos		774
Peresp	245,439	242,557
Exceltex	41,033	34,915
Inmobiliaria Garcia Moreno	25,244	37,726
Kanes S.A.	17,512	13,777
Inmobiliaria Kardemil S.A.	6,978	6,977
Frial S.A.	24,092	24,092
Urbanización Naciones Unidas		10
Inmobiliaria Los Álamos (1)	1,926,655	2,176,079
Kasequito S.A. (Sushito)		4,643
Dismenin		837

Deltex Industrial S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Accionistas		
LUCIUS LIMITED	19,385	
CONCHSHELL INVESTMENT LIMITED	19,385	
MANIA INVESTMENT LIMITED	72,273	
KINGSDALE HOLDING INC.	1,837	
VITALIA CONSULTORES S.A.	1,837	
QUMIT HOLDING LIMITED	35,249	
	2,686,919	2,558,622
Cuentas por cobrar corto plazo	384,481	96,333
Cuentas por cobrar largo plazo	2,302,438	2,462,289
Cuentas por pagar partes relacionadas	2008	2007
	US\$	US\$
Alberto Deller	2,890,181	
Camelot Cia.Ltda.	3,595,322	3,617,398
Industria Deller (2)		2,120,920
Westex Industrial S.A.		(2,336)
Deltex Industrial S.A.		(308)
Otras		(66,820)
	6,485,503	5,668,854

(1) Corresponde al saldo por cobrar por efecto de la venta de un Terreno, cuyo crédito ha sido diferido a 10 años, generó intereses en el año 2008 por US\$ 154.132, devengando una tasa de interés del 8% anual.

(2) Corresponde a una cuenta por pagar al Sr. Alberto Deller accionista de la compañía

Un resumen de las transacciones realizadas entre compañías relacionadas durante el ejercicio 2008 es como sigue:

	2008
	US\$
Ventas de bienes	9,420
Intereses ganados	154,213
Pérdidas asumidas por accionistas (1)	218,701

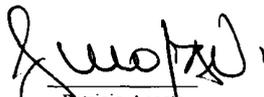
La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

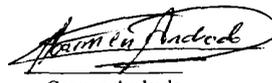
(1) Ver nota 17.

NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES

El 12 de febrero del 2009 se publicó en el Registro Oficial Nro. 527 las reformas al Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas en el cual se eliminó la exención de este impuesto en el pago de importaciones.

Excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, al 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.


Patricio Acosta
Gerente General


Carmen Andrade
Contadora General