

49674

49674

Monteaventino Investment S.A.

*Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 e Informe
de los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Monteaventino Investment S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos (no consolidados) de Monteaventino Investment S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativo a la consolidación de estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía no ha registrado una provisión para la cuenta por cobrar a Textiles Nacionales S.A. por US\$2.6 millones, esta cuenta por cobrar representa el 43% del total de los activos (57% en el año 2007). El efecto de la falta de provisión fue el de sobrevaluar cuentas por cobrar y subvaluar el déficit acumulado en el mencionado importe. Con fecha 29 de enero del 2009, la Superintendencia de Compañías resolvió aprobar la fusión por absorción de Monteaventino Investment S.A. (absorbente) con la compañía Textiles Nacionales S.A. (absorbida). Producto de la referida fusión se compensó la cuenta por cobrar a Textiles Nacionales S.A. de US\$2.6 millones y se incorporó al balance de Monteaventino Investment US\$2.7 millones de déficit acumulado que Textiles Nacionales S.A. mantenía al 31 de diciembre del 2008.

En nuestra opinión, debido a los efectos materiales del asunto mencionado en el párrafo anterior, los referidos estados financieros (no consolidados) no presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Monteaventino Investment S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con la base contable descrita en la Nota 2.

Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Directores y Accionistas de Monteaventino Investment S.A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

Rodolfo Jativa

Marzo 23, 2009
Registro No. 019

Rodolfo Jativa

Rodolfo Jativa
Licencia No. 15238

MONTEAVENTINO INVESTMENT S.A.

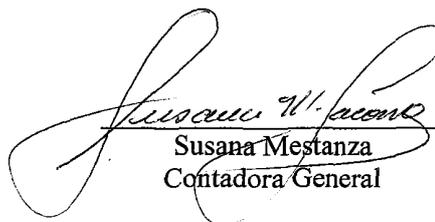
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		177	3
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3	3,110	4,012
Otras cuentas por cobrar		<u>82</u>	<u>74</u>
Total activos corrientes		<u>3,369</u>	<u>4,089</u>
INVERSIONES	4	<u>2,778</u>	<u>2,772</u>
TOTAL		<u>6,147</u>	<u>6,861</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS:			
Otras cuentas por pagar y total de pasivos	5	<u>245</u>	<u>881</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	6	6,296	816
Reserva de capital		101	4,011
Reserva por valuación			1,379
Reserva legal			191
Déficit acumulado		<u>(495)</u>	<u>(417)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>5,902</u>	<u>5,980</u>
TOTAL		<u>6,147</u>	<u>6,861</u>

Ver notas a los estados financieros


Andrés Ponce
Gerente General


Susana Mestanza
Contadora General

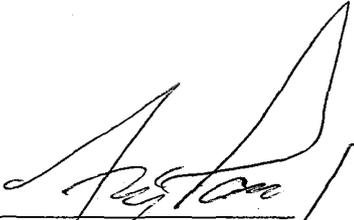
MONTEAVENTINO INVESTMENT S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS	87	187
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Utilidad por valor patrimonial proporcional y baja de inversiones	(6)	125
Utilidad en venta de propiedades y equipo		(5)
Otros gastos ingresos, neto	<u>(3)</u>	
Total	<u>(9)</u>	<u>120</u>
PÉRDIDA NETA	<u>78</u>	<u>307</u>

Ver notas a los estados financieros

 Andrés Ponce Gerente General	 Susana Mestanza Contadora General
--	--

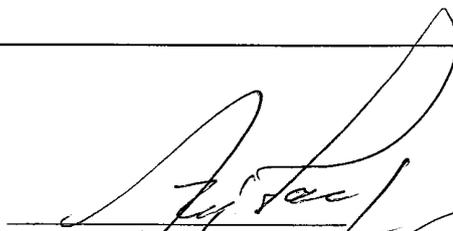
MONTEAVENTINO INVESTMENT S.A.

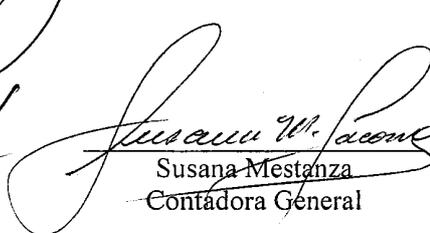
**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	816	4,011	1,379	191	(110)	6,287
Pérdida neta	—	—	—	—	(307)	(307)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	816	4,011	1,379	191	(417)	5,980
Aumento de capital	5,480	(3,910)	(1,379)	(191)	—	—
Pérdida neta	—	—	—	—	(78)	(78)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>6,296</u>	<u>101</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(495)</u>	<u>5,902</u>

Ver notas a los estados financieros


Andrés Ponce
Gerente General


Susana Mestanza
Contadora General

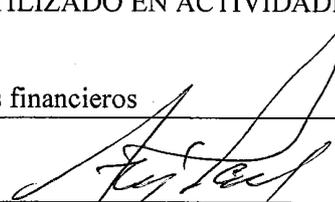
MONTEAVENTINO INVESTMENT S.A.

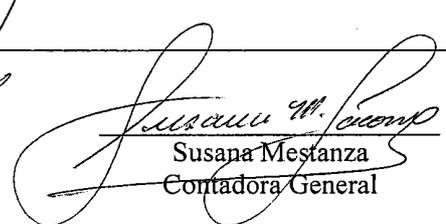
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pagado a proveedores y empleados	(139)	(163)
Otros ingresos, neto	<u>3</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(136)</u>	<u>(163)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>902</u>	<u>166</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(592)</u>	<u>—</u>
BANCOS:		
Incremento neto durante el año	174	3
Comienzo del año	<u>3</u>	<u>—</u>
FIN DEL AÑO	<u>177</u>	<u>3</u>
CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(78)	(307)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo		27
Utilidad en venta de propiedades y equipo		(5)
Baja de inversiones		55
Ajuste valor patrimonial proporcional	(6)	70
Cambios en activos y pasivos:		
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(8)	(11)
Otras cuentas por pagar	<u>(44)</u>	<u>8</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(136)</u>	<u>(163)</u>

Ver notas a los estados financieros


Andrés Ponce
Gerente General


Susana Mestanza
Contadora General

MONTEAVENTINO INVESTMENT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

1. OPERACIONES

Mediante resolución dictada por la Intendencia de Compañías de Quito el 28 de diciembre de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de abril de 1996; se aprueba la escisión de Textiles Nacionales S.A. y la creación de Monteaventino Investment S.A. Su actividad principal es efectuar inversiones en bienes muebles, inmuebles, acciones, títulos y valores de toda clase.

Con fecha 29 de enero del 2009 la Superintendencia de Compañías resolvió aprobar la fusión por absorción de Monteaventino Investment S.A. (absorbente) con la compañía Textiles Nacionales S.A. (absorbida). Producto de la referida fusión se compensó la cuenta por cobrar a Textiles Nacionales S.A. de US\$2.6 millones y se incorporó al balance de Monteaventino Investment US\$2.7 millones de déficit acumulado que Textiles Nacionales S.A. mantenía al 31 de diciembre del 2008.

Durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, disminución de las remesas que los emigrantes envían al país, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública, déficit en la balanza comercial no petrolera e incremento en la tasa de inflación; condiciones influenciadas en parte por la crisis financiera mundial. Estos eventos han afectado a las condiciones económicas del Ecuador, lo cual se ve reflejado en la alta calificación del riesgo país, altas tasas de interés, incremento en la tasa de inflación y restricciones en el acceso a las líneas internacionales de crédito, lo que podría generar una disminución consecutiva de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano ha diseñado ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de bonos del estado, restricción de importación de algunos productos y creación de nuevos impuestos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos

supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Inversión en Acciones en Compañías Asociadas - Se encuentran registradas al costo de adquisición más las ganancias (o pérdidas) de la Compañía emisora de las acciones. Tales ganancias (o pérdidas) se llevan a resultados, mientras que los cambios en el patrimonio de la Compañía en la que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, se llevan directamente al patrimonio de los accionistas.

Provisión para Participación de Empleados e Impuesto a la Renta - En caso de existir utilidades, estas se constituyen de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

3. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Textiles Nacionales S.A.	2,645	3,912
Metrozona	<u>465</u>	<u>100</u>
Total	<u>3,110</u>	<u>4,012</u>

Textiles Nacionales S.A. - Constituye cuentas por cobrar por venta de activos y préstamos en efectivo, los cuales no generan intereses. Producto de la fusión por absorción de Textiles Nacionales S.A. en enero del año 2009, esta cuenta por cobrar fue dada de baja.

4. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Metrozona S.A.	2,778	2,767
Textiles Nacionales S.A.	<u> </u>	<u>5</u>
Total	<u>2,778</u>	<u>2,772</u>

Metrozona - Constituye una compañía dedicada a la administración de zonas francas en el Ecuador, que también presta asesorías en las áreas comercial, industrial, administrativa, técnica; además de la compra, venta y/o arrendamiento civil de bienes raíces. El porcentaje de participación de Monteaventino Investment S.A. en dicha subsidiaria es del 99.9%. Sin embargo de esta situación, los estados financieros de la Compañía no se presentan consolidados con su subsidiaria, tal como lo requieren las normas ecuatorianas de contabilidad. Los estados financieros consolidados de la Compañía con su subsidiaria se presentan por separado.

5. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Dividendos por pagar	242	834
Retenciones en la fuente		1
Retenciones de Iva	1	2
Otras cuentas por pagar	<u>2</u>	<u>44</u>
Total	<u>245</u>	<u>881</u>

Dividendos por Pagar.- La Junta General de Accionistas en el 2004, decidió declarar dividendos con cargo a las utilidades retenidas de años anteriores.

6. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 6,296,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario. Con fecha 6 de septiembre del 2007, la Superintendencia de Compañías aprobó el incremento de capital por US\$5.4 millones; mediante la apropiación de la reserva legal por US\$191 mil, reserva de capital por US\$3.9 millones y reserva por valuación por US\$1.4 millones. El referido incremento de capital se inscribió en el Registro Mercantil el 6 de marzo del 2008.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser totalmente capitalizada en marzo del 2008.

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedades y equipo de la subsidiaria. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas en marzo del 2008, este saldo fue capitalizado en su totalidad.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. En marzo del 2008, este saldo fue capitalizado en su totalidad.

7. EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo mencionado en las Notas 1 y 3 respecto de la fusión con Textiles Nacionales S.A., entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 23 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
