CITERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
CITERA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CITERA S.A. (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador), que comprenden: el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros.

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

   Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

   Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Base para la opinión calificada

4. Como se menciona en la Nota 6 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2010, la Compañía posee inversiones en acciones en Cintas Textiles S.A. (participada en el 35%), las cuales no han sido ajustadas por el método de partipación, de acuerdo con lo requerido por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el efecto de esta situación es sobrevalorar las inversiones y los resultados del ejercicio en US$16,926.

Opinión Calificada

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en el párrafo cuarto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de CITERA S.A., al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Aspectos de énfasis

6. Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros y en el párrafo 2 de este informe, la Compañía prepara sus estados financieros con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC´s las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF´s (NIIF's para las Pymes). Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de CITERA S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a las de la República del Ecuador.

Micelle

RNAE No. 358
15 de Abril del 2011
Quito, Ecuador

Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

CITERA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

A C T I V O S		2010	2009
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos		29,509	16,249
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	551,604	378,474
Inventarios	(Nota 4)	330,675	231,175
Gastos pagados por anticipado		4,053	6,737
Total del activo corriente		915,841	676,872
MAQUINARIA Y EQUIPO, neto	(Nota 5)	301,462	351,253
INVERSIONES EN ACCIONES	(Nota 6)	107,196	107,196
		1,324,499	1,091,084

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(Nota 7)	394,473	248,967
Cuentas por pagar	(Nota 8)	775,509	618,832
Impuesto a la renta	(Nota 9)	-	15,075
Pasivos acumulados	(Nota 10)	48,671	56,251
Total del pasivo corriente		1,218,653	939,125
DEUDA A LARGO PLAZO	(Nota 7)	50,000	-
Total pasivos		1,268,653	939,125
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	(Nota 12)	40,000	40,000
Reserva legal	(Nota 13)	6,292	6,292
Utilidades retenidas	(Nota 14)	9,554	105,667
		55,846	151,959
		1,324,499	1,091,084

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CITERA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		2010	2009
VENTAS NETAS		2,788,737	2,060,189
COSTO DE VENTAS		2,378,768	1,586,088
Utilidad bruta		409,969	474,101
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Administración		205,949	230,983
Ventas		77,650	78,438
Financieros		91,983	64,991
		375,582	374,412
Utilidad en operación		34,387	99,689
OTROS INGRESOS, (GASTOS):			
Dividendos recibidos		-	14,754
Pérdida por inversión en asociadas, neto		-	(37,952)
Otros gastos, neto		(14,914)	(1,176)
		(14,914)	(24,374)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		19,473	75,315
MENOS:			
Participación a trabajadores	(Nota 10)	2,920	11,297
Impuesto a la renta	(Nota 9)	16,225	15,075
Utilidad neta		328	48,943

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CITERA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	40,000	6,292	113,588	159,880
MÁS (MENOS):				
Pago de dividendos	-	-	(56,864)	(56,864)
Utilidad neta	-	-	48,943	48,943
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	40,000	6,292	105,667	151,959
MÁS (MENOS):				
Pago de dividendos	-	-	(96,441)	(96,441)
Utilidad neta	-	-	328	328
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	40,000	6,292	9,554	55,846

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CITERA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2010	2009
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes y otros	2,602,801	2,174,875
Efectivo pagado a funcionarios y empleados, proveedores y otros	(2,656,114)	(1,894,444)
Efectivo pagado a obligaciones y participación a trabajadores	(11,297)	(6,291)
Dividendos recibidos	-	14,754
Otros gastos, neto	(14,914)	(1,176)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(79,763)	287,718
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo pagado para la adquisición de equipos	(6,281)	(201,002)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(6,281)	(201,002)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones bancarias	195,506	(14,662)
Dividendos pagados	(96,441)	(56,864)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	99,065	(71,526)
Aumento neto del efectivo en caja y bancos	13,260	15,190
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	16,249	1,060
Saldo al fin del año	29,509	16,249

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CITERA S.A.

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	2010	2009
UTILIDAD NETA	328	48,943
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Depreciación de mobiliario y equipo	55,833	50,545
Provisión para participación de trabajadores	2,920	11,297
Provisión impuesto a la renta	16,225	15,075
Pérdida en valoración de inversiones en acciones	-	37,952
Utilidad en inversiones en acciones	-	(24,203)
Ajustes de maquinaria y equipos	239	-
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(189,355)	140,714
(Aumento) en inventarios	(99,500)	(76,048)
Disminución en gastos pagados por anticipado	2,684	5,250
Aumento en la cuentas por pagar	141,602	74,350
(Disminución) aumento pasivos acumulados	(10,500)	3,843
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(79,524)	287,718

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2010

La Compañía compensó US$16,255 y US$15,075 como pago de impuesto a la renta a pagar de los años 2010 y 2009, respectivamente; con cuentas por cobrar por retenciones efectuadas.

2009

La Compañía compensó US$6,556 como pago de impuesto a la renta por pagar con cuentas por cobrar por retenciones efectuadas.

CITERA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

La Compañía fue constituida en Guayaquil, Ecuador el 15 de junio del 2000, su actividad principal es la fabricación de productos plásticos, tales como cabos y telas; y en general puede celebrar topo tipo de contratos permitidos por la ley y que tengan relación con su objetivo social.

Durante los años 2010 y 2009 bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determino un índice de inflación del 3.4% y 4.3%, aproximadamente para estos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se resumen las principales políticas de Contabilidad que sigue la Compañía, éstas están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas Normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico

b. Inventarios

Corresponden a las existencias de productos terminados, materia prima, productos en proceso y otros de la Compañía. Se muestran al costo de adquisición o producción, el cual no excede a su valor neto de realización. El costo de ventas se determina por diferencia de inventarios.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

c. Maquinaria y equipo

Se muestra al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada. La Gerencia estima que el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

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, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

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 línea recta.

d. Inversiones en acciones

Inversiones en acciones hasta el 2009 se encuentran ajustadas al Valor Patrimonial Proporcional (VPP) por el método de participación a la fecha de cierre, las variaciones del valor de estas inversiones se registran en los resultados del ejercicio correspondiente.

e. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos y costos por venta de los inventarios son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando los productos son vendidos.

f. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando ocurren.

g. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

h. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF´s) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

h. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF: (Continuación)

El 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI. CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

a) Activos totales inferiores a US$4,000.000;
b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US$5,000.000;
c) Tengan menos de 200 trabajadores.

Estos parámetros se considerarán con base a los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, es decir 2010. Todas aquellas compañías que cumplan con las condiciones antes señaladas aplicaran NIIF para las PYMES y se establece el año 2011 como período de transición y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus estado financieros comparativos con base a dichas normas.

De acuerdo con estas resoluciones, la Compañía se encuentra en el tercer grupo y aplicará NIIF para las PYMES.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

		2010	2009
Compañías relacionadas	(Nota 11)	372,495	232,454
Clientes	(1)	122,945	91,845
Funcionarios y empleados		19,214	-
Retenciones en la fuente	(Ver Nota 9)	16,036	19,762
Valores por liquidar		5,277	44
Impuesto al valor agregado IVA		5,399	28,561
Otras		11,095	6,665
		552,461	379,331
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(2)	(857)	(857)
		551,604	378,474

3. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

(1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por la Compañía, por concepto venta de mercadería.

(2) Para los años 2010 y 2009, la Administración no considera que la provisión para cuentas incobrables, es suficiente.

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2010	2009
Producto terminado	131,513	149,315
Productos en proceso	90,847	54,225
Materia prima	79,540	20,852
Suministros y materiales	28,332	4,548
Importaciones en tránsito	443	2,235
	330,675	231,175

5. MAQUINARIA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, maquinaria y equipo se formaban de la siguiente manera:

	2010	2009	Tasa anual de depreciación
Maquinaria y equipos	399,120	399,120	10%
Vehículos	73,751	73,751	20%
Equipos de computación	28,981	27,963	33%
Muebles y equipo de oficina	14,678	9,654	10%
	516,530	510,488	
Menos - Depreciación acumulada	(215,068)	(159,235)	
	301,462	351,253	

5. MAQUINARIA Y EQUIPO: (Continuación)

El movimiento de maquinaria y equipo fue como sigue:

	2010	2009
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	351,253	200,796
Adiciones	6,281	201,002
Ajustes	(239)	-
Depreciación del año	(55,833)	(50,545)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	301,462	351,253

6. INVERSIONES EN ACCIONES:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, inversiones en acciones se conformaba como sigue:

2010:

Emisor	% que Posee	Valor en Libros	Valor Patrimonial Proporcional	Exceso (Margen)
Cintas Textiles S.A.	35%	107,196	90,900	16,296

2009:

Emisor	% que Posee	Valor en Libros	Valor Patrimonial Proporcional	Exceso (Margen)
Cintas Textiles S.A.	35%	107,196	107,196	-

El movimiento de inversiones en acciones fue como sigue:

	2010	2009
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	107,196	120,945
Ajustes al valor patrimonial proporcional:		
Resultados del período, neto	-	(37,952)
Ajuste	-	24,203
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	107,196	107,196

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las principales cifras que presentan los estados financieros de Cintas Textiles S.A., son como sigue:

6. INVERSIONES EN ACCIONES: (Continuación)

	2010	2009
Total activos	1,316,133	1,070,089
Total pasivos	1,056,417	763,813
Total patrimonio	259,716	306,276
Resultado del año	(46,560)	2,874

7. DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

2010:

	Corto plazo	Largo plazo	Total
Banco Bolivariano C.A.			
Préstamos con operación factoring con un interés del 9.50% anual con vencimiento en enero del 2011 (1)	26,765	-	26,765
Préstamos con operación factoring con interés del 9.52% anual con vencimiento en febrero del 2011 (1)	147,090	-	147,090
Préstamos con operación factoring con un interés del 9.51% anual con vencimiento en marzo del 2011 (1)	68,878	-	68,878
Préstamos sobre firmas con interés del 8.97% anual con vencimiento en junio del 2012	100,000	50,000	150,000
	342,733	50,000	392,733
Bank One Miami			
Préstamo con interés variable.	14,458	-	14,458
Banco Sun Trust Miami			
Préstamo con interés variable.	37,282	-	37,282
	394,473	50,000	444,473

7. DEUDA A LARGO PLAZO: (Continuación)

2009:

	Corto plazo	Largo plazo	Total
Banco Bolivariano C.A.			
Préstamos sobre firmas con interés del 14.30% anual con vencimiento en enero del 2010	8,889	-	8,889
Préstamos con operación factoring con interés del 11.50% anual con vencimiento en febrero del 2010 (1)	66,368	-	66,368
Préstamos con operación factoring con un interés del 11.45% anual con vencimiento en febrero del 2010 (1)	105,694	-	105,694
Préstamos sobre firmas con interés del 14.30% anual con vencimiento final en diciembre del 2010	15,820	-	15,820
	196,771	-	196,771
Bank One Miami			
Préstamo con interés variable.	25,415	-	25,415
Banco Sun Trust Miami			
Préstamo con interés variable.	22,800	-	22,800
Otros	3,981	-	3,981
	248,967	-	248,967

(1) Para los años 2010 y 2009, las operaciones factoring se encuentran garantizadas con facturas emitidas a Cintas Textiles S.A.

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por pagar se forman de la siguiente manera:

8. CUENTAS POR PAGAR: (Contiuación)

		2010	2009
Proveedores extranjeros		341,869	96,900
Compañías relacionadas	(Ver Nota 11)	185,319	267,495
Proveedores locales		167,771	208,980
Retenciones en la fuente e IVA		30,150	19,788
Prestamos empleados		22,014	-
Anticipos de clientes		-	18,321
Otras		28,386	7,348
		775,509	618,832

9. IMPUESTO A LA RENTA:

a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2007 al 2010 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b. Tasa de impuesto

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento, se establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

El impuesto a la renta para los años 2010 y 2009 fue calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables. De acuerdo con nuevas regulaciones se establece una reducción de la tarifa del impuesto a la renta de sociedades que se aplicará en forma progresiva en los siguientes términos: Durante el año 2011, la tarifa impositiva será del 24%; para el año 2012 la tarifa impositiva será del 23% y a partir del año 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.

c. Dividendos en efectivo

A partir del 2010, los dividendos en efectivo que se paguen a personas naturales residentes en el país y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales sobre las utilidades declaradas, causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va del 1% al 10% adicional.

d. Movimiento de impuesto a la renta:

Activo	2010	2009
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	19,762	27,944
Retenciones en la fuente del año y anticipos	27,574	19,762
Devolución de impuesto	-	(21,380)
Bajas		(8)
Compensación con impuestos retenidos	(31,300)	(6,556)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009 (Ver Nota 3)	16,036	19,762

9. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

Pasivo		
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	15,075	6,556
Provisión del año	16,225	15,075
Compensación con impuestos retenidos	(31,300)	(6,556)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	-	15,075

e. Conciliación tributaria

	2010	2009
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta y participación a trabajadores	19,473	75,315
15 % participación trabajadores	2,920	11,297
Base imponible	16,553	64,018
Gastos no deducibles locales	17,365	5,025
Gastos no deducibles del exterior	-	3,799
Ingresos exentos	-	2,213
Dividendos exentos	-	(14,754)
(Perdida) Utilidad gravable	33,918	60,301
Deducción por incremento neto de empleados	-	-
Base imponible para impuesto a la renta	33,918	60,301
Impuesto a la renta causado (Tasa del 25%)	8,479	15,075
Impuesto mínimo definitivo	16,225	-

f. Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente equivalente a la sumatoria que resulte del siguiente cálculo:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total;
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costos y gastos deducibles.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

9. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

El anticipo de impuesto a la renta se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes RUC que corresponde en, julio y septiembre. El anticipo es el crédito tributario; cuando el impuesto causado es menor al anticipo, este se determina como impuesto mínimo definitivo.

De acuerdo con este cálculo, el anticipo del impuesto a la renta para el año 2011 se ha estimado en US$22,111

g. Declaración impuesto a la renta, año 2010

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2010, la Gerencia tiene previsto presentar la declaración dentro de los plazos establecidos en la Ley.

10. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		2010	2009
Beneficios sociales		45,751	44,954
Participación trabajadores	(1)	2,920	11,297
		48,671	56,251

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	2010	2009
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	11,297	6,291
Provisión del año	2,920	11,297
Pagos	(11,297)	(6,291)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	2,920	11,297

11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos y transacciones con compañías se formaban de la siguiente manera:

11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)

	2010	2009
Cuentas por cobrar: (Nota 3)		
Cintas Textiles S.A.	255,399	197,683
Harussa S.A.	117,096	-
Texresin S.A.	-	18,108
Verbatim S.A.	-	16,663
	372,495	232,454
Cuentas por pagar: (Nota 8)		
Adirema S.A.	124,725	153,795
Texresin S.A.	60,594	83,950
Accionista	-	29,750
	185,319	267,495

Durante los años 2010 y 2009, las principales transacciones que se realizaron con las compañías relacionadas fueron como sigue:

2010

	Cintas Textiles S.A.	Harussa S.A.	Adirema S.A.	Texresin S.A.	Accionista
Venta de mercadería	1,550,482	-	-	-	-
Cobros	1,680,808	-	-	-	-
Pagos de dividendos	-	-	-	-	58,690
Pagos de deuda	-	117,096	-	-	-
Préstamos	-	-	116,000	60,594	-

2009

	Cintas Textiles S.A.	Harussa S.A.	Adirema S.A.	Texresin S.A.	Accionista	Verbatim S.A.
Venta de mercadería	1,332,424	-	-	141,159	-	-
Cobros	1,208,806	-	-	-	-	-
Compra de materia prima	-		147,672	-	-	-
Pago por cuenta de	-		-	-	-	10,200
Compra de maquinaria	-	203,000	-	-		
Pagos de dividendos	-	-	-	-	50,136	-
Dividendos cobrados	14,754	-	-	-	-	-

12. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social está dividido en 40.000 acciones ordinarias y nominativas de US$1 cada una totalmente pagadas.

13. RESERVA LEGAL:

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14. UTILIDADES RETENIDAS:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

15. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe (15 de abril del 2011), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efectos importante sobre los estados financieros y que no hayan sido revelados en los mismos o en sus notas.