



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

TEXTIL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010



CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Informe de los Auditores Independientes

27 de febrero del 2012

A los Señores Accionistas de
TEXTIL ECUADOR S.A.
Quito - Ecuador



1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TEXTIL ECUADOR S.A.**, los cuales comprenden los balances generales, los correspondientes estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las políticas de contabilidad significativas y las notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo que se menciona en el párrafo cuatro, efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

17 MAYO 2012

OPERADOR 08
QUITO

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar 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 de auditoría.

4. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía no cuenta con el estudio actuarial que sustente la provisión por jubilación patronal y desahucio mantenida a esas fechas, cuyas cuantías ascienden a US\$ 789.693 y US\$ 789.777, respectivamente. La ausencia del referido estudio no nos ha permitido la aplicación de procedimientos de auditoría tendientes a determinar la razonabilidad de estos saldos.

Opinión

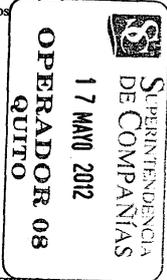
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido examinar evidencia relacionada con la limitación descrita en el párrafo cuatro, los Balances Generales, los Estados de Resultados, los Estados de Evolución del Patrimonio y los Estados de Flujos de Efectivo que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **TEXTIL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en estas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

Páez, Florencia & Co.
SC. RNAE No. 434

Gabriel Páez Jativa
Socio
R.N.C. 11.203

TEXTIL ECUADOR S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	2011	2010		2011	2010
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja Bancos (Nota 1)	124.077	21.737	Obligaciones Bancarias (Nota 6)	1.372.869	610.473
Cuentas por Cobrar (Nota 2)	893.117	877.424	Cuentas por Pagar (Nota 7)	1.202.322	928.854
Inventarios (Nota 3)	2.910.832	2.212.450	Pasivos Acumulados (Nota 8)	322.149	303.256
Gastos pagados por anticipado (Nota 4)	67.637	104.960			
Total activo corriente	3.995.663	3.216.571	Total pasivo corriente	2.897.340	1.842.583
Propiedad, Planta y Equipo (Nota 5)	869.307	898.763			
Otros activos	808	808	Pasivo a largo Plazo (Nota 9)	827.850	864.008
			Total pasivo largo plazo	827.850	864.008
			Total pasivo	3.725.190	2.706.591
			PATRIMONIO		
			Capital Social (Nota 10)	500.000	500.000
			Reserva legal (Nota 11)	91.867	91.867
			Reserva de Capital (Nota 12)	646.986	646.986
			Reserva Facultativa	84.169	84.169
			(Pérdida) / Utilidad del ejercicio	(182.434)	86.529
			Total patrimonio	1.140.588	1.409.551
TOTAL ACTIVO	4.865.778	4.116.142	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.865.778	4.116.142



Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

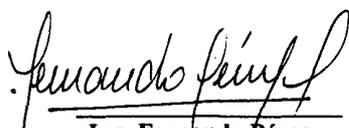
Fernando Pérez
Ing. Fernando Pérez
GERENTE GENERAL

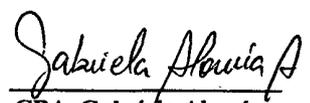
Gabriela Alomía
C.A. Gabriela Alomía
CONTADOR GENERAL
 Registro: 0.15087

TEXTIL ECUADOR S.A.
Estados de Resultados
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	9.665.839	8.171.796
Costo de Ventas	<u>(7.486.685)</u>	<u>(5.855.235)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	2.179.154	2.316.561
Gastos de Administración y Ventas	<u>(2.023.926)</u>	<u>(1.794.700)</u>
Utilidad en Operación	155.228	521.861
Otros, neto	<u>(249.307)</u>	<u>(369.421)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	(94.079)	152.440
Participación trabajadores (Nota 13)		(23.295)
Impuesto a la renta (Nota 13)	(88.355)	(33.002)
Reserva legal (Nota 11)		<u>(9.614)</u>
(Pérdida)/Utilidad neta del año	<u>(182.434)</u>	<u>86.529</u>
Utilidad por acción	<u>(0,36)</u>	<u>0,17</u>

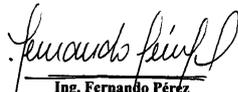
Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Ing. Fernando Pérez
GERENTE GENERAL


CBA. Gabriela Alomía
CONTADOR GENERAL
 Registro: 0.15087

TEXTIL ECUADOR S.A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidad / Pérdida del Ejercicio	Total
2011						
Saldo al 31 de diciembre del 2010	500.000	646.986	91.867	84.169	86.529	1.409.551
Declaración de dividendos					(86.529)	(86.529)
Pérdida del ejercicio 2011					(182.434)	(182.434)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>500.000</u>	<u>646.986</u>	<u>91.867</u>	<u>84.169</u>	<u>(182.434)</u>	<u>1.140.588</u>
2010						
Saldo al 31 de diciembre del 2009	500.000	646.986	82.253	84.169	48.234	1.361.642
Declaración de dividendos					(48.234)	(48.234)
Transferencia						
Utilidad del ejercicio 2010					152.440	152.440
Participación trabajadores					(23.295)	(23.295)
Impuesto a la renta					(33.002)	(33.002)
Apropiación reserva legal			9.614		(9.614)	0
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>500.000</u>	<u>646.986</u>	<u>91.867</u>	<u>84.169</u>	<u>86.529</u>	<u>1.409.551</u>

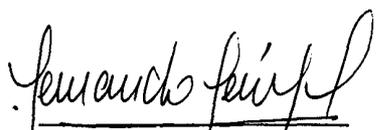

Ing. Fernando Pérez
GERENTE GENERAL


CBA. Gabriela Alomía
CONTADOR GENERAL
 Registro: 0.15087

TEXTIL ECUADOR S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	9.861.866	8.037.119
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(10.229.918)</u>	<u>(8.325.494)</u>
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de operación	<u>(368.052)</u>	<u>(288.375)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	(205.496)	(182.300)
Utilidad en Venta de Activos Fijos	25.739	
Otros	<u>13.188</u>	<u>3.000</u>
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>(166.569)</u>	<u>(179.300)</u>
Flujos de Efectivo por las Actividades de financiamiento		
Pago dividendos por utilidades	(89.276)	(48.234)
Incremento de obligaciones bancarias	<u>726.238</u>	<u>450.366</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>636.962</u>	<u>402.132</u>
Aumento /(Disminución) neta del efectivo	102.341	(65.543)
Efectivo al inicio del período	<u>21.737</u>	<u>87.280</u>
Efectivo al Final del año	<u><u>124.078</u></u>	<u><u>21.737</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

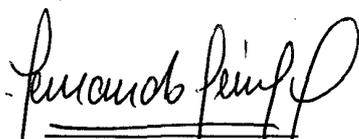

Ing. Fernando Pérez
GERENTE GENERAL


CBA. Gabriela Alomía
CONTADOR GENERAL
 Registro: 0.15087

TEXTIL ECUADOR S.A.
Conciliación de la Pérdida / Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado)
por las Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida)/ Utilidad neta del año	(182.434)	86.529
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	218.948	205.222
Provisión participación trabajadores		23.295
Impuesto a la Renta		33.002
Reserva Legal		9.614
Jubilación patronal		158.858
Ajuste provisión cuentas incobrables		7.435
Disposición de activos fijos y otros	2.816	
Utilidad en Venta de Activos Fijos	<u>(25.739)</u>	
	196.025	437.426
Cambios en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar	(15.693)	(134.677)
Inventarios	(698.382)	(778.179)
Gastos anticipados	37.323	76.545
Cuentas por pagar	276.215	120.967
Pasivos Acumulados	18.893	(96.986)
	<u>(381.644)</u>	<u>(812.330)</u>
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de operación	<u>(368.053)</u>	<u>(288.375)</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Ing. Fernando Pérez
GERENTE GENERAL


CBA. Gabriela Alomía
CONTADOR GENERAL
 Registro: 0.15087

TEXTIL ECUADOR S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Descripción del negocio, objeto social y operaciones

La compañía fue constituida el 2 de octubre de 1940 en la ciudad de Quito. Su objeto social se relaciona con la fabricación y venta de productos textiles. Durante los ejercicios 2011 y 2010, las operaciones de la compañía, han sido la producción de telas, confección de productos, servicios de estampación y comercialización de los productos textiles, tanto a nivel de mercado nacional como a nivel internacional, mediante exportaciones.

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. Mediante Resolución N° SC.ICI.CPAIFRS.G11.010 del 11 de octubre del 2011, se emite el Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF completas y de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), según el artículo tercero, se sustituye el numeral 3 del artículo primero de la Resolución N° 08.G.DSC.010, estableciéndose tres condiciones para la aplicación de las Normas Internacionales de Información financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes). En base a estas disposiciones, la compañía debe preparar sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera completas en el ejercicio 2012, estableciéndose el 2011 como año de transición.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Equivalentes del Efectivo

Son inversiones en instituciones financieras menores a 90 días.

TEXTIL ECUADOR S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Cuentas por Cobrar

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original de venta, neto de descuentos. Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período.

Inventarios

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios se expresan a su costo de adquisición y/o producción, valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito están valuadas al costo incurrido en las importaciones de mercaderías.

Propiedad, planta y equipo

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipos industriales	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

El gasto por depreciación de los activos fijos, se registra en los resultados del año.

Cuentas por Pagar

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales y del exterior, las cuales tienen vencimientos de hasta 90 días.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

Representa al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el valor cuyo propósito es atender las obligaciones patronales por aquellos trabajadores que hayan acumulado entre veinte y veinticinco años de servicio continuado o interrumpido.

TEXTIL ECUADOR S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debe apropiarse el 15% de las utilidades, antes del impuesto a la renta.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 24% y 25%, respectivamente de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% y 25%, respectivamente de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2011 y 2010 dichas tasas se reducen en 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que

TEXTIL ECUADOR S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

Anticipo de Impuesto a la Renta

El valor del anticipo al impuesto a la renta es considerado como gasto, si el impuesto generado por pagar es menor a éste.

Utilidad neta por acción

Se determina considerando el número promedio de acciones en circulación durante el año.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de productos son reconocidos cuando se ha producido la transferencia de dominio de los bienes al comprador, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

TEXTIL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

1. Caja Bancos

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Caja	21.471		13.804
Bancos	100.606		7.933
Inversiones Temporales	2.000		
Total	<u>124.077</u>		<u>21.737</u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Clientes (1)	865.097		866.637
Otros deudores	44.355		57.724
Provisión para Cuentas Incobrables	(16.335)		(46.937)
Total	<u>893.117</u>		<u>877.424</u>

(1) Se incluye un valor de US\$ 50.248 y US\$ 141.648, respectivamente de cartera con vencimientos superiores a 91 días.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Saldo Inicial	46.937		39.502
Provisión			7.435
Bajas	(30.602)		
Total	<u>16.335</u>		<u>46.937</u>

TEXTIL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Materias primas	802.934		386.957
Productos en Proceso	297.643		454.804
Productos terminados	1.507.023		1.013.772
Productos químicos	153.383		125.024
Repuestos	129.642		136.649
Combustibles y lubricantes	13.725		12.037
Importaciones en tránsito	6.482		83.207
Total	<u><u>2.910.832</u></u>		<u><u>2.212.450</u></u>

4. Gastos pagados por anticipado

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Gastos anticipados	13.011		18.275
Retenciones de impuesto a la renta	47.430		81.941
Otros	7.196		4.744
Total	<u><u>67.637</u></u>		<u><u>104.960</u></u>

(Ver en página siguiente Nota 5 de Propiedad, planta y equipo.)

TEXTIL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

5. Propiedad, planta y equipo

Conformado por:

	<u>2011</u>		
	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
	<u>US\$</u>		
Terrenos	23.233		23.233
Edificios	557.924	409.322	148.602
Maquinaria y equipo	3.712.226	3.204.781	507.445
Equipo de oficina	136.858	129.265	7.593
Muebles y enseres	111.547	77.847	33.700
Vehículos	197.533	77.309	120.224
Instalaciones	96.874	89.814	7.060
Material de estampación	74.574	74.574	0
Equipo Electrónico	25.710	4.260	21.450
TOTALES	4.936.479	4.067.172	869.307
	<u>2010</u>		
	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
	<u>US\$</u>		
Terrenos	23.233		23.233
Edificios	526.038	386.523	139.515
Maquinaria y equipo	3.600.245	3.065.927	534.318
Equipo de oficina	136.858	123.410	13.448
Muebles y enseres	107.323	72.221	35.102
Vehículos	266.422	125.311	141.111
Instalaciones	96.873	87.971	8.902
Material de estampación	74.574	74.574	0
Construcciones en proceso	3.134		3.134
TOTALES	4.834.700	3.935.937	898.763

TEXTIL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

El movimiento de activos fijos, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Costo			
Saldo Inicial	4.834.700		4.652.400
Adiciones	205.496		185.732
Retiros	(103.717)		(3.432)
Total	<u>4.936.479</u>		<u>4.834.700</u>
 Depreciación Acumulada			
Saldo Inicial	3.935.937		3.730.715
Adiciones	218.948		206.265
Retiros	(87.713)		(1.043)
Total	<u>4.067.172</u>		<u>3.935.937</u>

6. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se conforma de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
		CORTO PLAZO	
Produbanco (1)	470.409		99.754
Banco Internacional (2)	577.458		350.562
Banco Bolivariano			16.226
Banco General Rumifahui (3)	307.454		128.843
GMAC del Ecuador	17.548,00		15.088,00
Total	<u>1.372.869</u>		<u>610.473</u>

TEXTIL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

2011

(1) Corresponde a las siguientes operaciones de crédito:

N° Operación	Valor Original US\$	Fecha Vencimiento	Tasa
CAR 1010010825400	150.000,00	5/23/2012	11,23%
CAR 1010012447100	44.761,60	03/06/2012	9,83%
CAR 1010014718100	466.913,10	02/01/2012	9,88%
CAR 1010014868300	45.000,00	1/17/2012	9,84%
CAR 1010015141500	50.388,00	2/15/2012	9,84%
CAR 1010015594800	150.000,00	2/22/2012	9,80%

(2) Corresponde a cuatro operaciones de crédito, así:

N° Operación	Valor Original US\$	Fecha Vencimiento	Tasa
316099	40.000,00	1/17/2012	9,76%
316318	100.000,00	9/13/2012	9,76%
316527	429.717,75	2/29/2012	9,88%
322220	100.000,00	6/15/2013	9,76%

(3) Corresponde a cinco operaciones de crédito, así:

N° Operación	Valor Original US\$	Fecha Vencimiento	Tasa
38683400	112.500,00	27/05/2012	9,76%
38789900	50.000,00	15/05/2012	9,76%
38790000	50.000,00	23/02/2012	9,76%
39021400	100.000,00	22/07/2012	9,76%
32976200	200.000,00	18/01/2012	10,78%

2010

(1) Corresponde a la operación de crédito CAR1010010825400 por US\$ 143.989 (US\$ 150.000 de monto original, incluye US\$ 44.235 de pasivo a largo plazo), con la tasa de interés del 11,23%, con vencimiento hasta mayo del 2012.

(2) Corresponde a tres operaciones de crédito, los números 43300083, 43300212 y 43300213 por US\$ 14.282, US\$ 302.980 y US\$ 33.300, respectivamente, con tasas de interés que van del 9,88% al 11,29%, con vencimiento hasta abril del 2011.

TEXTIL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(3) Corresponde a dos operaciones de crédito, las números 329762200 y la 35701700, por US\$ 98.843 y US\$ 30.000, respectivamente, con la tasa de interés del 11,23%, con vencimiento hasta enero del 2012.

Las obligaciones bancarias y financieras al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se encuentran garantizadas con prenda sobre maquinarias y equipo, depósito en almacenera de materia prima, facturas en garantía y con hipoteca abierta sobre bienes muebles e inmuebles, por una cuantía de US\$ 1.636.762 y US\$ 1.270.880, respectivamente y garantías personales del Sr. Fernando Pérez Darquea.

7. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Proveedores	1.058.500		768.222
Préstamos de accionistas (1)	116.255		119.002
Otras	27.567		41.630
Total	<u>1.202.322</u>		<u>928.854</u>

(1) Originados por requerimientos de capital de trabajo, el plazo es indefinido, con el 10% de interés anual, incluye dividendos por pagar por el año 2011 y 2010 por el valor de US\$ 6.179 y US\$ 8.926 respectivamente.

8. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Beneficios Sociales (1)	154.279		175.889
Impuestos	149.966		94.236
Participación trabajadores			23.295
Varios (2)	17.904		9.836
Total	<u>322.149</u>		<u>303.256</u>

(1) Incluye décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, sueldos, aportes, préstamos quirografarios y fondos de reserva.

(2) Básicamente incluye conceptos tales como pasivos por intereses.

TEXTIL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

El movimiento de los beneficios sociales al 31 de diciembre del 2011, fue como sigue:

<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
<u>175.889</u>	<u>3.542.399</u>	<u>3.564.009</u>	<u>154.279</u>

El movimiento de los beneficios sociales al 31 de diciembre del 2010, fue como sigue:

<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
<u>216.835</u>	<u>3.088.880</u>	<u>3.129.826</u>	<u>175.889</u>

9. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Obligaciones con bancos y otros	38.157		74.231
Provisión para jubilación patronal y desahucio (1)	789.693		789.777
Total	<u>827.850</u>		<u>864.008</u>

(1) Durante el año 2010 la compañía incrementó US\$ 158.858, el saldo mantenido en concepto de provisión para jubilación patronal y desahucio. Los pagos que realiza por concepto de jubilación patronal y desahucio, son cargados directamente a los resultados del año. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se registró en gastos US\$ 102.412 y US\$ 124.395, respectivamente.

10. Capital Social

Está constituida por 500.000 acciones ordinarias, nominativas de un dólar cada una.

TEXTIL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

11. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

12. Reserva de capital

En el año 2000, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, han sido transferidos a esta cuenta y puede ser utilizada para compensar con pérdidas del ejercicio o acumuladas y/o capitalizar. Al 31 de diciembre del 2009, la compañía compensó un valor de US\$ 223.475 con el rubro de Pérdidas Acumuladas.

13. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida) / Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(94.079)	152.440
Más: Gastos no deducibles		2.861
Utilidad antes de participación a trabajadores	(94.079)	155.301
15% participación trabajadores	0	(23.295)
Base imponible para impuesto a la renta	(94.079)	132.006
Impuesto a la renta (1)	(88.355)	33.002

- (1) Las retenciones de impuesto a la renta y anticipo por los ejercicios 2011 y 2010, alcanzan a la cifra de US\$ 47.430 y US\$ 62.238, respectivamente, con lo que se deriva un saldo a favor de la compañía de US\$ 47.430 y US\$ 29.236 respectivamente.

Por disposiciones legales vigentes, en caso de que el impuesto a la renta del ejercicio sea inferior al anticipo mínimo, éste se convierte en impuesto a la renta mínimo. Para el ejercicio 2011, la Compañía obtuvo una pérdida, por lo tanto el anticipo mínimo se convierte en el impuesto a la renta del ejercicio.



TEXTIL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

14. Transacciones con partes relacionadas

Las principales transacciones con partes relacionadas se detallan así:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Intereses sobre préstamos	11.682		11.146
Dividendos a Accionistas	89.276		

15. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros 27 de febrero del 2012 y 4 de marzo del 2011, respectivamente no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.

