

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
TEXTILES TEXSA S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía TEXTILES TEXSA S. A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

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 el Ecuador. También es responsable del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea material, ya sea por fraude o error, así como de la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

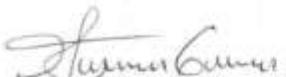
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía TEXTILES TEXSA S. A., al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, y tal como se detalla en la Nota 3, los estados financieros del año 2012 son los primeros estados financieros preparados en base a NIIFs completas, y para efectos comparativos se incluyen los estados financieros del año 2011, tanto al cierre del año (diciembre 2011) como al inicio del año (enero 2011) ajustados extracontablemente a NIIFs.

Servicios de Auditoría Externa
Registro SC No.518
Quito, Febrero 15 del 2013


María Elena Carrera Vega
Socia – Licencia RNC No.21501

TEXTILES TEXSA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	31 dic. 2012	31 dic. 2011	1 Ene. 2011	PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31 dic. 2012	31 dic. 2011	1 Ene. 2011
ACTIVOS CORRIENTES					PASIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	2.350.428	2.086.780	1.353.877	Cuentas por Pagar	10	117.894	176.197	477.396
Cuentas por Cobrar	6	1.679.029	1.547.254	1.597.516	Pasivos Acumulados	11	402.058	492.602	467.931
Inventarios	7	1.890.213	1.603.681	1.667.154			519.952	668.799	945.327
Gastos Anticipados		9.801	13.558	12.136	TOTAL PASIVOS CORRIENTES				
						15	648.765	564.062	494.590
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		5.929.471	5.251.273	4.630.683	Provisión Jubilación y Desahucio		1.168.717	1.232.861	1.439.917
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO					TOTAL PASIVO				
Terrenos		1.297.836	1.297.836	1.297.836	PATRIMONIO				
Edificios		1.186.614	1.186.614	1.186.614		16	900.000	900.000	900.000
Maquinaria y Equipo		1.678.145	1.421.161	1.105.900	Capital Social		450.000	450.000	450.000
Equipo de computación		2.120	2.120	2.120	Reserva Legal	17	76.629	76.629	76.629
Vehículos		125.424	125.424	90.060	Reserva de Capital	3	3.331.719	3.331.719	3.331.719
Depreciación Acumulada		-713.099	-350.656	-1.413	Reavaluo de propiedades	3	-226.531	-226.531	0
					Resultados Acumulados por NIIFs	3	2.903.535	2.013.535	1.047.486
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto	8	3.577.040	3.682.499	3.681.117	Utilidades Acumuladas		936.883	1.190.707	1.066.049
Impuesto Diferido Activo	9	34.441	35.148	0	Utilidad del Ejercicio				
					TOTAL PATRIMONIO		8.372.235	7.736.059	6.871.883
TOTAL		9.540.952	8.968.920	8.311.800	TOTAL		9.540.952	8.968.920	8.311.800

TEXTILES TEXSA S.A.

Gerente
Fuad Misle Zaidan
Representante Legal

Contador
Patricio Carranco

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

TEXTILES TEXSA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

INGRESOS	Notas	2012	2011
Ventas netas	19	7.524.259	7.613.686
Costo de Ventas	19	<u>-5.430.923</u>	<u>-5.249.922</u>
UTILIDAD BRUTA		2.093.336	2.363.764
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración		-293.787	-258.444
Ventas		<u>-313.913</u>	<u>-301.455</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>-607.700</u>	<u>-559.899</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		1.485.636	1.803.865
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Gastos bancarios		-8.487	-6.679
Otros (neto)		<u>30.756</u>	<u>36.560</u>
TOTAL OTROS, NETO		<u>22.269</u>	<u>29.881</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores			
Impuesto a la Renta y salario digno		1.507.905	1.833.746
Menos:			
Participación trabajadores	12	226.186	275.062
Impuesto a la Renta	13	344.256	367.013
Compensación salario digno	14	<u>580</u>	<u>964</u>
TOTAL		571.022	643.039
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>936.883</u>	<u>1.190.707</u>


 Patricio Carranco
 Contador

TEXTILES TEXSA S.A.

 GERENTE
 Fuad Misle Zaidan
 Representante Legal

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

TEXTILES TEXSA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reavaluo de Propiedades	Resultados Acumulados NIIFs	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
NECs Saldos al 31 de diciembre del 2010	900.000	450.000	76.629	0	0	1.047.486	1.066.049	3.540.164
Aplicación de NIIFs por primera vez	0	0	0	3.331.719	0	0	0	3.331.719
NIIFs Saldos al 31 de diciembre del 2010	900.000	450.000	76.629	3.331.719	0	1.047.486	1.066.049	6.871.883
Aplicación de NIIFs por primera vez	0	0	0	0	-226.531	0	0	-226.531
Transferencia de saldos	0	0	0	0	0	966.049	-1.066.049	-100.000 (1)
Utilidad del ejercicio 2011	0	0	0	0	0	0	1.190.707	1.190.707
NIIFs Saldos al 31 de diciembre del 2011	900.000	450.000	76.629	3.331.719	-226.531	2.013.535	1.190.707	7.736.059
Transferencia de saldos	0	0	0	0	0	1.190.707	-1.190.707	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-300.000	0	-300.000 (1)
Ajustes	0	0	0	0	0	-707	0	-707
Utilidad del ejercicio 2012	0	0	0	0	0	0	936.883	936.883
NIIFs Saldos al 31 de diciembre del 2012	900.000	450.000	76.629	3.331.719	-226.531	2.903.535	936.883	8.372.235

(1)= Pago de dividendos en efectivo


Patricio Carranco
 Contador


Fuad Misle Zaidan
 Representante Legal

TEXTILES TEXSA S.A.
 GERENTE

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

TEXTILES TEXSA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2012	2011
Recibido de clientes	7.393.418	7.647.144
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-6.592.998	-6.493.497
Gastos financieros	-8.487	-6.679
Otros ingresos	<u>30.756</u>	<u>36.560</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	822.689	1.183.528
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de maquinaria y vehículos	-263.344	-350.625
Venta de maquinarias	<u>4.303</u>	<u>0</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	-259.041	-350.625
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	<u>-300.000</u>	<u>-100.000</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	-300.000	-100.000
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	263.648	732.903
SALDO DEL EFECTIVO Y EQU. DE EFECTI. AL INICIO DEL AÑO	<u>2.086.780</u>	<u>1.353.877</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y EQU. DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	<u>2.350.428</u>	<u>2.086.780</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta	936.883	1.190.707
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación del activo fijo	364.499	87.564
Provisión para cuentas incobrables	18.121	16.804
Provisión para jubilación y desahucio	84.703	69.472
Provisión pasivos acumulados	29.369	24.670
Cambios en activos y pasivos:		
Variación de cuentas por cobrar	-130.841	33.458
Variación de inventarios	-286.531	63.473
Variación de pagos anticipados	3.757	-1.422
Variación de cuentas por pagar	<u>-197.271</u>	<u>-301.198</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	822.689	1.183.528


Patricio Carranco
Contador

TEXTILES TEXSA S.A.

GERENTE
Fuad Misle Zaidan
Representante Legal

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 1 - OPERACIONES

TEXTILES TEXSA S.A. se constituyó en la República del Ecuador, el 17 de diciembre de 1967, con el objeto principal de dedicarse a la producción industrial, especialmente en hilatura y de manera general a todos los actos industriales y de comercio permitidos por la ley y que guarden relación al objeto principal de la compañía.

Durante los ejercicios económicos 2012 y 2011, la compañía se dedicó exclusivamente a su objeto social.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases para la preparación de los estados financieros- Los estados financieros de la compañía se elaboran de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), desde el año 2012, según las correspondientes Resoluciones emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Desde el año 2012, las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros, basadas en las Normas Internacionales de Información financiera (NIIFs) completas.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Incluye aquellos activos financieros líquidos que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se registran a su nominal como valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización, dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar. El valor razonable de las cuentas por cobrar se revela en la Nota 6.

Inventarios- Comprenden materias primas y productos terminados, están valuados al costo promedio de adquisición y producción, no exceden al valor neto de realización. Las mercaderías en tránsito están registradas al costo.

Propiedades, planta y equipo.- Están registradas según el modelo del reavalúo, menos la depreciación acumulada, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada menos un valor residual, como sigue:

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 1 - OPERACIONES

TEXTILES TEXSA S.A. se constituyó en la República del Ecuador, el 17 de diciembre de 1967, con el objeto principal de dedicarse a la producción industrial, especialmente en hilatura y de manera general a todos los actos industriales y de comercio permitidos por la ley y que guarden relación al objeto principal de la compañía.

Durante los ejercicios económicos 2012 y 2011, la compañía se dedicó exclusivamente a su objeto social.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases para la preparación de los estados financieros- Los estados financieros de la compañía se elaboran de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), desde el año 2012, según las correspondientes Resoluciones emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Desde el año 2012, las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros, basadas en las Normas Internacionales de Información financiera (NIIFs) completas.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Incluye aquellos activos financieros líquidos que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se registran a su nominal como valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización, dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar. El valor razonable de las cuentas por cobrar se revela en la Nota 6.

Inventarios- Comprenden materias primas y productos terminados, están valuados al costo promedio de adquisición y producción, no exceden al valor neto de realización. Las mercaderías en tránsito están registradas al costo.

Propiedades, planta y equipo.- Están registradas según el modelo del reavalúo, menos la depreciación acumulada, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada menos un valor residual, como sigue:

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

10 años para edificios, hasta 19 años para maquinaria y equipo, y hasta 9 años para vehículos. (Ver Nota 8).

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar- Se registran a su valor nominal. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la Nota 10.

Participación de los trabajadores en las utilidades .- De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales de la compañía, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga. Se revela en la Nota 12.

Impuesto a la Renta.- El impuesto a la renta corriente se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo por impuesto a la renta se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada año. En el año 2011 la tasa fue del 24% y en el año 2012 la tasa fue del 23%.

Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento. Se revela en la Nota 13.

Impuesto a la renta diferido.- El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos, y su saldo en los estados financieros.

Impuestos diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se dispondrán de beneficios gravables futuros contra los que se puedan utilizar estos créditos.

Para determinar el impuesto a la renta diferido se usa la tasa tributaria promulgada por la Ley de Régimen Tributario a la fecha del estado de situación financiera.

Provisión para Jubilación patronal.- El código de trabajo del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de jubilar a sus trabajadores que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio continuo o interrumpido en una misma empresa.

Se registra mediante la constitución de una provisión por pagar con cargo a los resultados del año, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales en base a NIIFs, determinados por profesionales independientes.

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

Provisión para desahucio.- El código de trabajo del Ecuador, en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificara al trabajador en concepto de desahucio, el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados. Se registra mediante la constitución de una provisión por pagar con cargo a los resultados del año, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales en base a NIIFs, determinados por profesionales independientes.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 10% sobre las utilidades líquidas anuales, hasta que ésta represente mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad o para absorber pérdidas.

Ingresos- Se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar menos cualquier descuento que se otorgue a los clientes.

Costos y Gastos- Se registran en base al método del devengado.

Compensación de saldos y transacciones- Como norma general, no se compensan activos y pasivos, tampoco ingresos y gastos.

NOTA 3 – ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIFs)

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las compañías sujetas a su control.

El cronograma establece tres grupos de compañías y con tres fechas de aplicación para cada grupo: 2010, 2011 y 2012 respectivamente.

A la compañía Textiles Texsa S.A., le corresponde el **tercer grupo**, cuya fecha de aplicación es a partir del 1 de enero del año 2012. La aplicación adoptada en junta de accionistas es NIIFs completas.

La conciliación que se presenta a continuación, muestra el impacto de las NIIFs, sobre la situación financiera, previamente informados al 31 de diciembre del 2011, tanto al inicio del año 1 enero del 2011 como al final del año 31 de diciembre dl 2011, como sigue:

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva De Capital	Reavaluo de Propiedades	Resultados Acumulados NIIFs	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
NECs Saldos al 31 de diciembre del 2010	900.000	450.000	76.629	0	0	1.047.486	1.066.049	3.540.164
Aplicación de NIIFs por primera vez	0	0	0	3.331.719	0	0	0	3.331.719 (1)
NIIFs Saldos al 31 de diciembre del 2010	900.000	450.000	76.629	3.331.719	0	1.047.486	1.066.049	6.871.883
Aplicación de NIIFs por primera vez	0	0	0	0	-226.531	0	0	-226.531 (2)
Transferencia de saldos	0	0	0	0	0	966.049	-1.066.049	-100.000
Utilidad del ejercicio 2011	0	0	0	0	0	0	1.190.707	1.190.707
NIIFs Saldos al 31 de diciembre del 2011	900.000	450.000	76.629	3.331.719	-226.531	2.013.535	1.190.707	7.736.059

(1)= Reavaluo de propiedades : Detalle

Terreno	1.276.796
Edificio	1.186.615
Maquinaria y equipo	836.183
Vehiculos	32.125
Suman	3.331.719

(2)= NIIFs por primera vez : Detalle

Depreciacion acumulada	-261.679
Impuesto diferido Activo	35.148
Suman	-226.531

En el estado de flujos de efectivo 2011, no hay diferencias entre las NIIFs y las NECs.

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 4 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los índices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2010	3.33
2011	5.41
2012	4.16

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo, es como sigue:

	31 Dic. 2012	31 Dic. 2011	1 Ene. 2011
Caja	400	400	400
Bancos	1'085.837	1'075.304	591.745
Inversiones bancarias	1'264.191	1'011.076	761.732
Total	2'350.428 =====	2'086.780 =====	1'353.877 =====

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	31 Dic. 2012	31 Dic. 2011	1 Ene. 2011
Clientes	1'812.055	1'680.378	1'727.083
Otros	20.559	21.394	8.147
Provisión para cuentas incobrables	-153.585	-154.518	-137.714
Total	1'679.029 =====	1'547.254 =====	1'597.516 =====

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante los ejercicios económicos 2012, 2011 y 2010, es como sigue:

	31 Dic. <u>2012</u>	31 Dic. <u>2011</u>	1 Ene. <u>2011</u>
Saldo al inicio del año	-154.518	-137.714	-127.936
Bajas del año	19.054	0	7.495
Provisión del año	<u>-18.121</u>	<u>-16.804</u>	<u>-17.273</u>
Saldo al final del año	-153.585 =====	-154.518 =====	-137.714 =====

NOTA 7 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios, es como sigue:

	31 Dic. <u>2012</u>	31 Dic. <u>2011</u>	1 Ene. <u>2011</u>
Materia Prima	1.139.744	933.268	1'124.495
Productos Terminados	54.293	47.898	59.555
Productos en proceso	85.994	81.966	54.980
Importaciones en Tránsito	<u>610.182</u>	<u>540.549</u>	<u>428.124</u>
Total	1'890.213 =====	1'603.681 =====	1'667.154 =====

Importaciones en tránsito incluye inventarios en tránsito y maquinaria en tránsito, como sigue:

Importaciones en tránsito al 31 de diciembre del 2012:

Inventarios en tránsito	480.626
Maquinaria en tránsito	<u>129.556</u>
Total en tránsito	610.182 =====

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 8 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de Propiedades, Planta y Equipo durante los ejercicios económicos 2012, y 2011, es como sigue:

	NECs Saldo 1 Ene. 2011	Ajuste NIIFs	NIIFs Saldo 1 Ene. 2011	Adiciones	Ajuste NIIFs	NIIFs Saldo 31 Dic. 2011	Adiciones	Ventas y/o Bajas	NIIFs Saldo 31 Dic. 2012
Terrenos	21.039	1'276.796	1'297.835	0	0	1'297.835	0	0	1'297.835
Edificios	157.664	1'028.951	1'186.615	0	0	1'186.615	0	0	1'186.615
Maquinaria y equipo	892.019	213.881	1.105.900	315.260	0	1'421.160	263.344	-6.360	1'678.144
Muebles y enseres	31.518	-29.398	2.120	0	0	2.120	0	0	2.120
Vehículos	157.346	-67.286	90.060	35.365	0	125.425	0	0	125.425
Subtotal	1'259.586	2'422.944	3'682.530	350.625	0	4'033.155	263.344	-6.360	4'290.139
Depreciación acum.	-910.188	908.775	-1.413	-87.564	-261.679	-350.656	-364.499	2.056	-713.099
Total	349.398	3.331.719	3'681.117	263.061	-261.679	3'682.499	-101.155	-4.304	3'577.040

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 9 – IMPUESTOS DIFERIDOS

El detalle de los Impuestos Diferidos, es como sigue:

	31 Dic. 2012	31 Dic. 2011	1 Ene. 2011
Impuestos diferidos Activos	<u>34.441</u>	<u>35.148</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>34.441</u> =====	<u>35.148</u> =====	<u>0</u> =====

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar, es como sigue:

	31 Dic. 2012	31 Dic. 2011	1 Ene. 2011
Accionistas	1.599	79.260	379.260
Proveedores	0	0	14.000
Impuestos	68.607	73.604	67.416
IESS por pagar	3.723	23.333	3.841
Otras cuentas por pagar	<u>43.965</u>	<u>0</u>	<u>12.879</u>
Total	<u>117.894</u> =====	<u>176.197</u> =====	<u>477.396</u> =====

NOTA 11 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados, es como sigue:

	31 Dic. 2012	31 Dic. 2011	1 Ene. 2011
Beneficios Sociales	29.369	19.349	20.788
Participación Trabajadores	226.186	275.062	249.461
Impuesto a la renta	145.923	197.227	197.682
Compensación Salario digno	<u>580</u>	<u>964</u>	<u>0</u>
Total	<u>402.058</u> =====	<u>492.602</u> =====	<u>467.931</u> =====

TEXTILES TEXSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 12 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta, considerada para efectos de cálculo del impuesto a la renta.

Una conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores registrada en resultados es como sigue:

	31 Dic. 2012	31 Dic. 2011	1 Ene. 2011
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	1'507.905	1'833.746	1'663.072
15% participación trabajadores	<u>226.186</u>	<u>275.062</u>	<u>249.461</u>
Participación trabajadores por pagar	<u>226.186</u>	<u>275.062</u>	<u>249.461</u>
	=====	=====	=====

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001 hasta el año 2010, la tarifa para el impuesto a la renta, se estableció en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. En el año 2012 la tasa para el impuesto a la renta es del 23% y en el año 2011, es el 24%. Desde el año 2010, el impuesto a la renta es el mayor valor entre el impuesto causado y el anticipo del año. La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	31 Dic. 2012	31 Dic. 2011	1 Ene. 2011
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	1'507.905	1'833.746	1.663.072
Menos			
15% participación trabajadores	226.186	275.062	249.461
Rentas exentas	30.568	19.485	29.621
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	24.363	24.032	17.672
Compensación del salario digno	580	964	0
Más			
Gastos no deducibles	265.482	11.139	18.364
Gastos incurridos en rentas exentas	490	955	1.123
15% participación trabajadores sobre rentas exentas	<u>4.585</u>	<u>2.923</u>	<u>4.443</u>
Base imponible para el impuesto	<u>1'496.765</u>	<u>1.529.220</u>	<u>1.390.248</u>
Impuesto a la renta causado	344.256	367.013	347.562
Anticipo del impuesto	<u>30.981</u>	<u>44.046</u>	<u>53.283</u>
Impuesto a la renta (el mayor)	<u>344.256</u>	<u>367.013</u>	<u>347.562</u>
Menos			
Anticipos de impuesto a la renta	30.981	53.283	53.283
Retención en la fuente	48.957	44.045	39.663
Impuesto a la salida de divisas	<u>118.395</u>	<u>72.458</u>	<u>56.934</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>145.923</u>	<u>197.227</u>	<u>197.682</u>
	=====	=====	=====

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 14 – COMPENSACIÓN DEL SALARIO DIGNO

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial # 351 del 29 de diciembre del 2010, se establece la obligación de pagar a los trabajadores desde el año 2011, una compensación hasta alcanzar el salario digno en cada caso, El salario digno 2012 es \$ 368,05 y del 2011 es \$350,70. Para este pago se utilizará las utilidades del año luego de deducir el 15% de participación trabajadores, el impuesto a la renta y la reserva legal.

La compensación a pagar por este concepto en el año 2012 es \$580 y en el año 2011 es \$964.

NOTA 15 – PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Jubilación.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS.

Desahucio.- De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

	Saldo Final 2010	Pagos del año	Provisión del año	Saldo Final 2011	Pagos del año	Provisión del año	Saldo Final 2012
Jubilación	379.990	0	39.872	419.862	0	55.664	475.526
Desahucio	<u>114.600</u>	<u>-1.333</u>	<u>30.933</u>	<u>144.200</u>	<u>-1.912</u>	<u>30.951</u>	<u>173.239</u>
Total	494.590 =====	-1.333 =====	70.805 =====	564.062 =====	-1.912 =====	86.615 =====	648.765 =====

NOTA 16 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social suscrito y pagado está constituido por 90.000 acciones de U.S. \$ 10 cada una.

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 17 – RESERVA DE CAPITAL

Representa los valores acumulados de las cuentas Reserva por Revalorización de patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas de la corrección monetaria de años anteriores.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, puede absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA 18 – RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACION DE NIIFs

Representa los valores de la aplicación de NIIFs por primera vez en el año 2011, según las correspondientes Resoluciones emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado total o parcialmente, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

El saldo deudor puede ser absorbido por los resultados acumulados, y los del último ejercicio económico, si los hubiere.

NOTA 19 – SEGMENTOS DE OPERACIONES

Los segmentos de operaciones sobre los que informa la compañía de acuerdo a las NIIFs, son los siguientes:

	AL 31 dic.2012		AL 31 dic. 2011	
	Ventas	Costo de ventas	Ventas	Costo de ventas
Hilos	7'215.635	5'208.157	7'282.206	5'021.354
Telas	205.476	148.308	221.927	153.027
Otros	<u>103.148</u>	<u>74.458</u>	<u>109.553</u>	<u>75.541</u>
Total	7'524.259	5'430.923	7'613.686	5'249.922
	=====	=====	=====	=====

NOTA 20 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros auditados.