



CONTAPREX CIA. LTDA.
Profesionales Contables & Auditores Externos

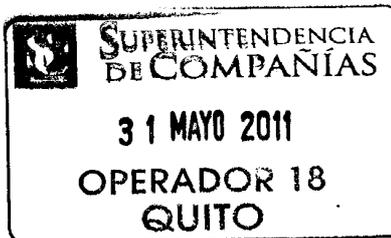
Calle G106B Y Asunos
Urbanización Matovelle- El Inca
Edificio E.R. Planta Baja.

Telef: 02-3261039 fax: 3263075
contaprex @cablemodem.com

**TEXTILES DEL PACIFICO
TEXPAC CIA. LTDA.**

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EJERCICIO 2010

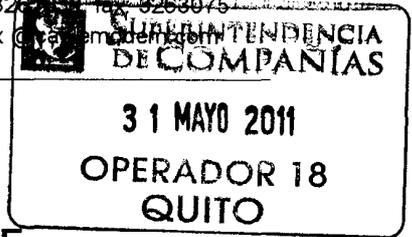




CONTAPREX CIA. LTDA.
Profesionales Contables & Auditores Externos

Calle G106B Y Asunos
Urbanización Matovelle- El Inca
Edificio E.R. Planta Baja.

Teléf. 02-3261030 fax 0263075
contaprex Cía. Quito Ecuador



Quito, 28 de Abril del 2011
CA-312-2011

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Socios de **TEXTILES DEL PACIFICO TEXPAC CIA. LTDA.**

1. Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado el Balance General de TEXTILES DEL PACIFICO TEXPAC CIA. LTDA, al 31 de diciembre del año 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado a esa fecha, un resumen de políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, incluye el diseño, implementación, mantenimiento del control interno para la elaboración de los estados financieros y que estén exentos de errores materiales, sean estos causados por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables más apropiadas a su actividad, y la evaluación de las estimaciones contables de acuerdo a las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros presentados, basados en la auditoría recurrente realizada de acuerdo a las **Normas Internacionales de Auditoría**. Estas normas exigen 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 exposición errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los Estados Financieros, Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a 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



CONTAPREX CIA. LTDA.
Profesionales Contables & Auditores Externos

Calle G106B Y Asunos
Urbanización Matovelle- El Inca
Edificio E.R. Planta Baja.

Teléf. 02-3261039 fax: 3263075
contaprex @cablemodem.com

expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar 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 nuestra opinión de auditoría.

Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2009, han sido incluidas únicamente para propósitos comparativos.

4. Opinión

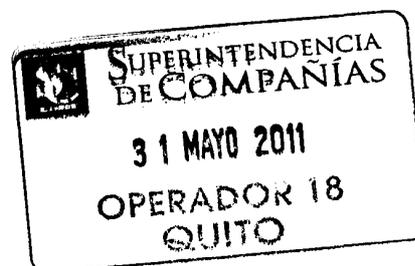
En nuestra opinión, los referidos estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TEXTILES DEL PACIFICO TEXPAC CIA. LTDA.** Al 31 de diciembre del año 2010, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

5. Informes requeridos por otras regulaciones

Respecto del cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción de impuestos por el ejercicio que terminó al 31 de diciembre del 2010. En nuestra opinión la Empresa cumple razonablemente y en los plazos previstos por la Ley, con sus obligaciones tributarias

Atentamente
CONTAPREX CIA. LTDA.

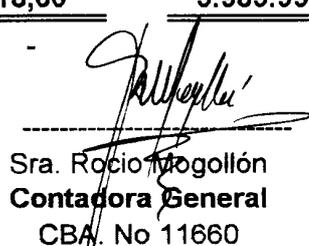
Lic. Marlene Silva V.
Representante Legal.
REG. CIA. No. SC-RNAE-287



TEXTILES DEL PACIFICO TEXPAC. CIA LTDA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en Dólares Americanos)

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	20.370,18	9.563,92
Cuentas por Cobrar	5	2.171.929,08	1.916.502,23
(-) Provision Cuentas Incobrables		- 111.843,73	- 103.914,17
Inventarios	6	2.223.955,70	1.704.437,50
Gastos Anticipados	7	627.311,77	27.987,46
Total activos corrientes		4.931.723,00	3.554.576,94
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedad Planta y Equipo	8	3.560.071,78	2.258.571,85
(-)Depreciación Acumulada		-2.081.505,58	- 1.852.156,95
Total activos no corrientes		1.478.566,20	406.414,90
OTROS ACTIVOS	9	179.929,40	25.000,00
TOTAL ACTIVOS		6.590.218,60	3.985.991,84
<u>PASIVOS</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por pagar	10	1.303.151,91	920.006,84
Obligaciones Bancarias	11	695.674,43	427.347,86
Total pasivos corrientes		1.998.826,34	1.347.354,70
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Bancos e Instituciones Financieras	12	727.341,50	233.333,27
Provisiones Deducibles Largo Plazo	13	36.280,90	57.945,94
Total pasivos no corrientes		763.622,40	291.279,21
TOTAL PASIVOS		2.762.448,74	1.638.633,91
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital Social	14	1.100.000,00	1.100.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones		8.328,00	8.328,00
Reservas	15	1.892.754,89	704.007,25
Utilidad del ejercicio	19	826.686,97	535.022,68
Total Patrimonio		3.827.769,86	2.347.357,93
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		6.590.218,60	3.985.991,84


 Ing. Augusto Luzuriaga
Representante Legal
 C.I. 1703102713


 Sra. Rocio Mogollón
Contadora General
 CBA. No 11660

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados financieros

TEXTILES DEL PACIFICO TEXPAC. CIA LTDA
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en Dólares Americanos)

<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas Netas	16	6.339.470,59	5.030.150,28
(-) Costo de Ventas	17	- 3.916.254,39	- 3.006.596,46
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		<u>2.423.216,20</u>	<u>2.023.553,82</u>
 <u>(-)GASTOS OPERACIONALES</u>			
GASTOS OPERACIONALES	17		
Gastos de Personal		243.586,46	568.914,53
Gastos de Ventas		402.036,22	289.667,19
Gastos Generales		324.765,42	210.023,06
Gastos fijos de administración		25.820,27	162.568,93
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>996.208,37</u>	<u>1.231.173,71</u>
 <u>(+/-)INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</u> 18			
Ingresos no Operacionales		51.913,42	56.897,37
Gastos no Operacionales		- 72.295,93	- 32.069,82
UTILIDAD DEL EJERCICIO	19	<u>1.406.625,32</u>	<u>817.207,66</u>
15% de Trabajadores		210.993,80	123.043,92
25 % Impuesto a la Renta		297.275,63	159.141,06
5% Reserva Legal años 2010 y 2009		71.668,92	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	\$	<u>826.686,97</u>	<u>535.022,68</u>


Ing. Augusto Luzuriaga
 Representante Legal
 C.I. 1703102713


Sra. Rocio Mogollón
 Contadora General
 CBA. No 11660

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados financieros

TEXTILES DEL PACIFICO TEXPAC CIA. LTDA.
ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

(Expresado en Dólares Americanos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventario Inicial de Materia Prima y Suministros	587.016	635.887
Inventario Inicial Semiterminados Importados	168.364	119.286
(+) Compras de Materia prima	1.526.635	349.724
(+) Importaciones de Materia Prima	1.332.547	1.676.196
(=) MATERIA PRIMA DISPONIBLE	3.614.562	2.781.093
(-) Inventario final de Materia Prima y Suministros	- 728.934	- 587.016
(-) Inventario Final de Semiterminados Importados	- 107.709	- 168.364
Consumo Semiterminados Nacionales Telas Dv	- 4.776	
(=) MATERIA PRIMA UTILIZADA	2.773.143	2.025.713
(+) Mano de Obra Directa	458.545	335.414
(=) COSTO PRIMO	3.231.688	2.361.127
(+) Gastos Indirectos	911.011	553.041
(=) COSTO DE PRODUCCION	4.142.699	2.914.168
(+) Inventario inicial de Producción en proceso	102.888	-
(+) Inventario Inicial de Productos Terminados	508.210	527.543
(-) Inventario final de productos en proceso	- 127.534	- 102.888
(-) Inventario final de productos terminados	- 721.538	- 508.210
(=) COSTO DE VENTAS	3.904.725	2.830.613
Ajustes por variación de inventarios	11.530	175.983
(=) TOTAL COSTOS	3.916.254	3.006.596


Ing. Augusto Luzuriaga
 Representante Legal
 C.I. No. 1703102713


Sra. Rocío Mogollón
 Contadora General
 CBA.No.11660

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados financieros

TEXTILES DEL PACIFICO TEXPAC. CIA LTDA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares americanos)

DETALLE	Capital Social	Aporte futura Capitalizac.	Reserva Legal	Reserva De Capital	Revaluacion Activos	Resultados del Ejercicio 2009	Resultados del Ejercicio 2010	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al inicio 2010	1.100.000,00	8.328,00	20.541,32	185.127,77	498.338,16	535.022,68		2.347.357,93
Revaluación de activos					1.117.078,71			1.117.078,71
Distribucion Dividendos 2009						- 535.022,68		- 535.022,68
Resultados Ejercicio 2010							1.406.625,32	1.406.625,32
15% utilidades a los trabajadores							- 210.993,80	- 210.993,80
25% Impuesto a la renta							- 297.275,63	- 297.275,63
5% Reserva legal año 2009			26.751,13				- 26.751,13	
5% Reserva legal año 2009 2010			44.917,79				- 44.917,79	
Saldo al final del año 2010	1.100.000,00	8.328,00	92.210,24	185.127,77	1.615.416,87	-	826.686,97	3.827.769,85

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados financieros

TEXTILES DEL PACIFICO TEXPAC CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2010
(Expresado en Dólares Americanos)

1 Flujos de Efectivo en Actividades Operativas:

Efectivo recibido de Clientes y otros	4.862.185,27
Efectivo pagado a Proveedores y empleados	- 4.675.929,31
Efectivo Proveniente de Operaciones	186.255,96
Flujos de efectivo antes de partidas extraordinarias	186.255,96
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	186.255,96

2 Flujos de efectivo en actividades de inversión

Variacion Activos Fijos	- 1.301.517,85
Efectivo neto usado en actividades de inversión	- 1.301.517,85

3 Flujos de efectivo en actividades de financiamiento

Variacion neta del patrimonio	653.724,96
Pasivo Largo Plazo	472.343,19
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	1.126.068,15

Aumento o disminución neto en efectivo y sus equivalentes	10.806,26
Efectivo y sus equivalentes al Principio del Periodo	9.563,92

Efectivo y sus equivalentes al Final del Periodo	20.370,18
---	------------------

**Conciliación de la utilidad Neta Antes de Impuesto
y partidas extraordinarias con el efectivo neto proveniente
de actividades operativas**

Utilidad del ejercicio	
Ajustes para conciliar la Utilidad neta del Ejercicio:	826.686,97
Gasto Depreciación	229.366,53
Gasto Cuentas Incobrables	7.929,56
Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	1.063.983,06
Cambios netos en Activos y Pasivos	
Variación en cuentas de activos	- 1.529.198,76
Variación en cuentas de pasivos	651.471,66
Flujo de efectivo antes de partidas extraordinarias	186.255,96
Efectivo Neto proveniente de actividades operativas	186.255,96

TEXTILES DEL PACIFICO TEXPAC CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Método Directo)
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2010
(Expresado en Dólares Americanos)

<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO 2010</u>	826.686,97
AJUSTES PARA CONCILIAR CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES	
Depreciaciones	229.366,53
Provisión cuentas incobrables	7.929,56
	237.296,09
<u>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</u>	
Cuentas por Cobrar	- 255.426,83
Gastos Anticipados	- 599.324,31
Inventarios	- 519.518,20
Otros Activos	- 154.929,40
Cuentas por Pagar	383.145,07
Obligaciones Bancarias	268.326,57
CAJA NETA PROVISTA PARA OPERACIONES	186.255,96
<u>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION</u>	
Variación neta de activos fijos	-1.301.517,85
CAJA NETA PROVISTA PARA INVERSIONES	- 1.301.517,85
<u>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES FINANCIACION</u>	
Pago de dividendos	535.022,68
Otra variación neta del patrimonio	118.702,28
Pasivo Largo Plazo	472.343,19
CAJA NETA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1.126.068,15
Aumento o Disminuc.caja y sus equivalentes	10.806,26
Caja y Equivalentes de caja al principio del año	9.563,92
Caja y Equivalentes de caja al final del año	20.370,18

TEXTILES DEL PACIFICO TEXPAC CIA. LTDA.

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010.

(Expresadas en dólares Americanos)

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

LA EMPRESA: TEXTILES DEL PACÍFICO TEXPAC CIA. LTDA., es una compañía legalmente constituida en el Ecuador, de nacionalidad Ecuatoriana y se registrará por las leyes del País. El domicilio principal de la Compañía es el Distrito Metropolitano de Quito, pero podrá establecer sucursales y agencias dentro y fuera del País.

NUMERO DE RUC: 1790313358001

FECHAS DE OTORGAMIENTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCION E INSCRIPCION EN EL REGISTRO MERCANTIL: La compañía fue constituida el 05 Abril de 1977 en la ciudad de Quito ante el notario vigésimo Dr. Guillermo Buendía Endara, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No.RL-2665 del 22 de Abril de 1977 quedando inscrita dicha resolución bajo el número 53 del Registro Industrial y bajo el número 6310 del 3 de Mayo de 1977 en el Registro Mercantil del Cantón Quito.

Mediante Escritura Pública del 30 de Noviembre del 2006 ante el Dr. Roberto Salgado notario Tercero del Cantón Quito, se inscribe la reforma de los estatutos y la ampliación del objeto social, aprobada por la Superintendencia de Compañías según resolución No. 06.Q.I.J.2154 del 21 de Junio del 2006

PLAZO DE DURACION: 50 años contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Mercantil.

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA: 1

Cantón Quito, - Calle Los Ciruelos OE-494 y Av. Diego de Vásquez -
Teléfono: 2476-733 fax: 2477-483
Quito - Ecuador

OBJETO SOCIAL El principal objeto social de la Compañía será: **1)** La fabricación y producción de telas y tejidos destinados a la confección de ropa casual, deportiva y de todo tipo, **2)** Diseño y confección de ropa para personas de ambos sexos y sus accesorios, **3)** importación de materia prima que se destine a la fabricación y producción de telas, así como las que se destinen al diseño y confección de ropa particularmente de tela cruda, tela terminada, hilos, colorantes, químicos, necesarios para actividad. **4)** Importación, adquisición, venta, permuta, arrendamiento de telares, maquinarias, vehículos, equipos y repuestos, herramientas, y accesorios textiles, necesarios para esta actividad. **5)** Comercialización de compra y venta de telas, como de ropa confeccionada en todo el territorio ecuatoriano, **6)** Exportación y comercialización de todos los productos de la Empresa. **7)** Celebrar actos y

contratos civiles, mercantiles, industriales, o de negocios, con cualquier organismo estatal, municipal, provincial, bancario, financiero o privado, nacional o internacional, relacionados con el objeto social. **8)** Ejercer la representación legal de empresas nacionales y extranjeras. **9)** Podrá ejercer actos de mandato de personas naturales o jurídicas. **10)** participar en licitaciones o concursos de ofertas, relacionadas con el objeto social con entidades públicas o privadas, **11)** Adquirir acciones, participaciones o derechos de Compañías existentes. **12)** Promover la constitución de nuevas compañías participando como socio en el contrato o fusionándose con otra, transformándose en otra distinta, conforme a la Ley, **13)** Podrá realizar todos los actos y contratos que sean pertinentes con su objeto social y que no se encuentren prohibidos por la Ley.

CAPITAL SUSCRITO, PAGADO Y AUTORIZADO: El Capital Social de la Empresa hasta el año 2008 fue de 44.000,00 dólares. Posteriormente la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de Diciembre de 2008, resolvió aumentar el capital a 1.100.000 dólares de los Estados Unidos, el cual se efectuó con escritura de constitución del 26 de junio del 2009. Queda distribuido el capital de la siguiente manera:

Socios	No. Participaciones	Valor Nominal	Valor Dólares	Porcentaje participación
Ing. Augusto Luzuriaga	770.000	1.00	770.000,00	70%
Sr. Bruno Luzuriaga	165.000	1.00	165.000	15%
Sra. Sabrina Luzuriaga	165.000	1.00	165.000	15%
Total	1.100.000		1.100.000,00	100%

NOMBRES Y APELLIDOS DEL REPRESENTANTE LEGAL

Representante Legal

José Augusto Luzuriaga Arias

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Base de Presentación.-

La compañía registra sus operaciones según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs) actualmente vigentes, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Empresa, 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, las transacciones han sido registradas al costo histórico, algunos activos han sido revaluados por los que han sido registrado de acuerdo a los valores determinados en el reevaluó y en el caso de inventarios se registran al

costo promedio ponderado actualizado. Todas las cifras contables se encuentran expresadas en dólares estadounidenses.

b) Provisión para Incobrables.-

La provisión de cuentas incobrables es del 1% de la cartera sin que supere el 10% según la Ley de Régimen Tributario Interno. La provisión para cuentas incobrables para el ejercicio es de \$ 7.929,56

c) Propiedad, planta y equipo.-

Este rubro se encuentra registrado al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC-17, en el caso de activos adquiridos antes de la conversión a dolarización, deduciéndose la depreciación acumulada. El valor neto de los activos fijos no excede el valor de realización.

El valor de los activos vendidos o dados de baja y su correspondiente depreciación acumulada se descargan de las respectivas cuentas cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de estas transacciones cuando se efectúa. Los costos por gastos de mantenimiento y reparación menores se cargan a los resultados del periodo.

En el presente ejercicio la Empresa realiza un incremento del valor de su maquinaria a precios de mercado, de acuerdo al informe de un perito calificado, lo cual se contabiliza con crédito a una cuenta patrimonial Reserva por revaluación de Activos.

d) Depreciación.-

Las depreciaciones se registran con cargo al resultado del ejercicio, utilizando tasas de depreciación por el método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales, dispuestos por la Ley.

Instalaciones y Adecuaciones	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

e) Participación a Trabajadores.-

La Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 segrega el 15% en concepto de participación laboral a sus trabajadores de las utilidades que ha obtenido en el ejercicio, El cual se registra con cargo a los resultados del periodo en el que se generó, con un crédito a cuentas por pagar exigibles a corto plazo.

f) Impuesto a la Renta.-

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% de las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. La empresa liquida sus impuestos con el 25%, el cual se provisiona en una cuenta de pasivo como impuestos por pagar.

g) Provisión Beneficios Sociales.-

La compañía realiza la provisión por beneficios sociales de los empleados, de acuerdo a las regulaciones de ley, establecidas en el Código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio se realizan de acuerdo a cálculos actuariales y están debidamente sustentados de acuerdo a la ley.

h) Ingresos Y Costos.-

Los ingresos y costos de las operaciones son reconocidos en los periodos en que se realizan e incurren y no cuando se recibe, se paga efectivo o sus equivalentes, y estos son registrados en los libros contables y reportados en los estados financieros.

3. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.-

Durante el presente ejercicio la Empresa ha realizado transacciones comerciales con Compañías relacionadas en concepto del pago de arriendos del terreno de la Fábrica por \$ 12.500 mensuales a la Compañía Agrocumbaya Ilalo S.A Según contrato entre las partes.

El costo por arriendo se lo efectúa con la presentación de la factura y las retenciones por impuestos respectivamente.

TEXTILES DEL PACIFICO TEXPAC CIA. LTDA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares Americanos)

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	2010	2009
Caja	951,16	2.901,73
Total Cajas	951,16	2.901,73
Bancos		
Produbanco	-	5.632,46
Banco Internacional	10.445,77	3.851,57
Banco Pacífico	8.525,07	11.597,13
Banco Pichincha		2.946,08
Banco Amazonas	448,18	207,97
Total Bancos	19.419,02	6.662,19
Total efectivo y equivalentes de Efectivo:	20.370,18	9.563,92

5. CUENTAS POR COBRAR

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	2010	2009
Clientes	1.287.601,78	1.105.091,01
Otras cuentas y Documentos por cobrar	614.267,46	397.981,65
Provisión cuentas incobrables	- 111.843,73	- 103.914,17
Cuentas por Cobrar Empleados	27.939,01	26.577,38
Otros Anticipos	242.120,81	386.852,19
Total cuentas por cobrar al 31-12-2010 y 2009	2.060.085,33	1.812.588,06

El siguiente es el movimiento de la cuenta provisión cuentas incobrables:

DETALLE	2010	2009
Saldo Inicial	103.914,17	90.460,00
Provisión Cuentas Incobrables 2010	7.929,56	146.923,75
Absorción Cuentas Incobrables		- 133.469,58
Saldo Final	111.843,73	103.914,17

En el presente ejercicio 2010, no se ha dado de baja cartera antigua de clientes. Se realiza la provisión del 1% en concepto de gasto cuentas incobrables de la cartera corriente del período, de acuerdo a la Ley.

6. INVENTARIOS

El siguiente es el desglose de la cuenta inventarios al 31-12-2010 y 2009

DETALLE	2010	2009
Inventario de hilos	445.054,40	403.741,96
Productos terminados	721.538,42	508.209,59
Productos Semiterminados	235.242,49	271.252,55
Inventario de colorantes y químicos	283.879,92	183.274,43
Importaciones en Tránsito	538.240,47	337.958,97
Total inventarios al 31-12-2010 y 2009	2.223.955,70	1.704.437,50

TEXTILES DEL PACIFICO TEXPAC CIA. LTDA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares Americanos)

Los inventarios de la Compañía están registrados al costo de adquisición y se valoran utilizándose el método promedio. Las mercaderías en tránsito se valoran al costo de la factura más todos los cargos relacionados con la importación, hasta su llegada a la Empresa.

7. GASTOS ANTICIPADOS

La cuenta gastos anticipados está compuesta por lo siguiente:

DETALLE	2010	2009
Seguros Prepagados (1)	26.461,34	22.334,93
Impuestos Prepagados	850,43	5.652,53
Ariendos Prepagados (2)	600.000,00	
Total Gastos Anticipados al 31-12-2010 y 2009	627.311,77	27.987,46

(1) Texpac Cia. Ltda ha contratado con la compañía de ATLAS las siguientes pólizas de seguros: Seguros contra incendios, accidentes personales, vehiculos, robo, y responsabilidad civil y privada

(2) Con fecha 5 de Febrero del 2010 las Compañías Agrocumbaya Ilalo y Textiles del Pacífico C. Ltda. Proceden a renovar el contrato de Arrendamiento de las intalaciones en las cuales Texpac desarrolla su actividad empresarial. En esta fecha por acuerdo de las partes se decide realizar el pago anticipado por el arrendamiento correspondiente a cinco años por un valor total de 750,000,00 dólares es decir 150,000,00 Dólares anuales. De este valor ya ha sido devengado la cantidad correspondiente del año 2010 por lo que quedaria por devengar los 4 años restantes equivalentes (600,000,00).

8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es el detalle de la cuenta al 31-12-2010

DETALLE	Saldo Inicial		Adiciones
DEPRECIABLES (1)			
Edificios	116.040,00		116.040,00
Equipo de Oficina	21.363,04		21.363,04
Muebles y Enseres	20.758,84		20.758,84
Maquinaria y Equipo	1.908.741,92	1.283.232,76	3.191.974,68
Instalaciones	41.780,71		41.780,71
Equipo de Computación	15.571,00	18.267,17	33.838,17
Vehículos	134.316,34		134.316,34
Total depreciable	2.258.571,85	1.301.499,93	3.560.071,78
DEPRECIACIÓN			
Edificios	- 77.746,93	- 5.511,96	- 83.258,89
Equipo de Oficina	- 13.741,74	- 1.223,89	- 14.965,63
Muebles y Enseres	- 14.663,15	- 1.399,75	- 16.062,90
Maquinaria y Equipo	- 1.645.280,96	- 192.649,84	- 1.837.930,80
Instalaciones	- 35.346,42	- 1.653,60	- 37.000,02
Equipo de Computación	- 10.143,27	- 5.418,95	- 15.562,22
Vehículos	- 55.234,48	- 21.490,64	- 76.725,12
Total Depreciación	- 1.852.156,95	- 229.348,63	- 2.081.505,58
Total Propiedad planta y Equipo:	406.414,90		1.478.566,20

TEXTILES DEL PACIFICO TEXPAC CIA. LTDA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares Americanos)

(1) En el ejercicio 2010, se realizaron las siguientes adiciones de activos fijos:

DETALLE	Fecha	Adiciones
Maquinaria y Equipo		
Registro Revaluacion Maquinaria (1)	01/01/2010	1.117.078,71
Compra Maquinaria	20/07/2010	7.000,00
Compra Maquinaria	20/07/2010	13.000,00
Compra Maquinaria	24/10/2010	10.500,00
Importacion Maquina Evoddyi HT-2	02/12/2010	135.654,05
Equipo de Computación		
Compra Equipo de Computación	18/01/2010	17.802,17
Compra Equipo de Computación	05/05/2010	465,00
Total adquisiciones 2010		1.301.499,93

(1) El 01 de Enero de 2010 se registra un incremento de valor de la maquinaria de la Empresa por un valor de \$ 1.117,078,71 de acuerdo al informe sobre el avalúo de mercado de estos bienes realizado por el perito calificado Ing, Cesar Terán Vallejo. La junta General de socios resuelve aprobar este avalúo y dispone que se contabilice de acuerdo a la Lev.

La Empresa registra el incremento de valor con cargo al Activo fijo (maquinaria y Equipo de fabricación) y con crédito a una cuenta Patrimonial denominada Reserva por Revaluación de Activos fijos.

La depreciación de estos activos correspondientes al 10% anual, se ha contabilizado como gasto NO deducible del periodo por el valor de \$ 49,930,66 de acuerdo al **Art. 28 R.Ofic.209** del 8 de junio del 2010 en el numeral 6 Depreciación de activos fijos. literal f) que dice: "Cuando un contribuyente haya procedido al reavalúo de activos fijos, podrá continuar depreciando únicamente el valor residual. Si se asigna un nuevo valor a los activos completamente depreciados, no se podrá volverlos a depreciar."

Si la Empresa decide depreciarlos porque financieramente es procedente, para la declaración del Impuesto a la Renta se descuenta como un gasto no deducible de impuestos.

9. OTROS ACTIVOS

El siguiente es el detalle:

DETALLE	2010	2009
Cargos Diferidos (1)		
Mejoras y Adecuaciones de Oficinas	13,95	
Intereses CFN préstamo 500,000	14.621,53	
Intereses CFN préstamo 170,000	47.142,40	
Intereses CFN Prestamo 544,000	93.151,52	
Total Cargos Diferidos	154.929,40	
Depósitos en Garantía	25.000,00	25.000,00
Total Otros Activos 2010 y 2009	179.929,40	25.000,00

(1) Estos valores corresponden a el pago de Intereses a largo plazo por Préstamos realizados por la compañía en la Corporación Financiera Nacional.

TEXTILES DEL PACIFICO TEXPAC CIA. LTDA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares Americanos)

10. CUENTAS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	2010	2009
Obligaciones con Socios		
Jubilación patronal (1)	314.225,66	
Proveedores		
Proveedores Nacionales	193.773,48	252.877,59
Proveedores del exterior	135.991,74	37.050,00
Importaciones por Pagar		48,69
Otras Cuentas por Pagar		
Retenciones y Provisiones del Personal (2)	276.308,15	392.703,56
Cuentas por Pagar Cias. Relacionadas	78.000,00	78.000,00
Impuestos por Pagar	245.497,65	123.843,53
Otras Cuentas por Pagar	59.355,23	35.580,85
Total Cuentas Pagar al 31-12-2010 y 2009	1.303.151,91	920.006,84

(1) Este valor corresponde a la jubilación por pagar al Ing. Augusto Luzuriaga, cálculos efectuados en base al estudio actuarial. Valor que será cancelado en el año 2011.

(2) En esta cuenta se incluye sueldos, aportes al seguro social y fondos de reserva, vacaciones decimo tercero y decimo cuarto sueldo.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS.

El detalle de préstamos bancarios es el siguiente al 31-12-2010 y 2009

DETALLE	2010	2009
Obligaciones Bancarias		
Sobregiros	145.220,19	232.856,95
Préstamos Bancarios	182.630,34	194.490,91
Obligaciones Financieras	367.823,90	-
Total Oblig. Bancarias al 31-12-2010 y 2009	695.674,43	427.347,86

12. PASIVOS NO CORRIENTES

DETALLE	2010	2009
Bancos e Instituciones Financieras		
Operaciones Financieras Largo Plazo (1)	727.341,50	233.333,28
Total Instituc. Financieras al 31-12-2010 y 2009	727.341,50	233.333,28

1) En este rubro se encuentra registrado el valor correspondiente a un préstamo otorgado por la Cooperación Financiera Nacional el 21 de Septiembre de 2010 por un monto de \$ 544.000,00 dólares con una tasa de interés trimestral del 9,1325%, pagaderos en 12 cuotas trimestrales

TEXTILES DEL PACIFICO TEXPAC CIA. LTDA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares Americanos)

13. PROVISIONES DEDUCIBLES LARGO PLAZO

DETALLE	2010	2009
Provisión Desahucio	4.146,63	8.200,56
Provisión Jubilación Patronal (1)	32.134,28	49.745,38
Total Provis. deducibles al 31-12-2010 y 2009	36.280,91	57.945,94

La provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio está respaldada en cálculos actuariales para el año 2009. La jubilación del Ing. Augusto Luzuriaga, gerente de la Empresa fue cancelada en el 2010 y para este año no se realizó el registro el calculo actuarial por lo que la provisión no fue registrada.

14. CAPITAL SOCIAL

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	2010	2009
Capital Social (1)	1.100.000,00	1.100.000,00
Total capital Social al 31-12-2010 y 2009	1.100.000,00	1.100.000,00

(1) CUADRO DE PARTICIPACIONES

DETALLE	2010	Porcentaje
Ing. Augusto Luzuriaga	770.000,00	70,00%
Sr. Bruno Luzuriaga	165.000,00	15,00%
Sra. Sabrina Luzuriaga	165.000,00	15,00%
Total	1.100.000,00	100,00%

15. RESERVAS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	2010	2009
Reserva Legal(1)	92.210,25	20.541,32
Reserva de Capital	185.127,77	185.127,77
Revaluación de Activos	1.615.416,87	498.338,16
Total Reservas al 31-12-2010 y 2009	1.892.754,89	704.007,25

(1) La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la Utilidad anual, hasta que represente el 20% del Capital Pagado. Esta Reserva no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. La Empresa en el presente ejercicio ha provisionado la reserva legal del ejercicio 2009 y 2010.

TEXTILES DEL PACIFICO TEXPAC CIA. LTDA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares Americanos)

16. INGRESOS

El siguiente es el detalle de los ingresos al 31-12-2010 y 2009

DETALLE	2010	2009
Ventas de telas	6.787.953,16	5.260.034,52
Ventas Servicios a Terceros	2.374,00	4.567,67
(-) Descuentos en Ventas de Telas	- 241.587,73	- 140.612,21
(-) Devolución en Ventas de Telas	- 209.268,84	- 93.839,70
Total Ingresos al 31-12-2010 y 2009	6.339.470,59	5.030.150,28

Los ingresos por ventas son reconocidos y registrados en base a las facturas y los descuentos en ventas y devoluciones se registran con las notas de crédito

17. COSTOS Y GASTOS

Los gastos de personal y de operación son:

DETALLE	2010	2009
Costo de Ventas	3.916.254,39	3.006.596,46
Gastos de personal	243.586,46	568.914,53
Gastos de Ventas	401.806,47	289.667,19
Gastos Generales	324.880,29	372.591,99
Otros Gastos	25.820,27	
Total Costos y Gastos al 31-12-2010 y 2009	4.912.347,88	4.237.770,17

© El costo de ventas esta determinado por la materia prima, mano de obra y los costos indirectos de fabricación que la Empresa emplea para la producción de sus productos terminados

18. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Este rubro incluye lo siguiente:

DETALLE	2009	2008
<u>Ingresos No Operacionales</u>		
Intereses Ganados	5,00	
Otros Ingresos	51.908,42	56.897,37
Total Ingresos No Operacionales	51.913,42	56.897,37
<u>Gastos No Operacionales</u>		
Gastos Financieros	63.944,05	29.922,45
Otros Egresos	8.466,76	- 8.515,38
Impuestos	-	10.662,75
Total Gastos No Operacionales	72.410,81	32.069,82
Total ingresos y gastos no operacionales:	- 20.497,39	24.827,55

TEXTILES DEL PACIFICO TEXPAC CIA. LTDA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares Americanos)

19. CONCILIACION TRIBUTARIA

DETALLE	2010	2009
Utilidad del Ejercicio	1.406.625,32	817.207,66
(-) 15% Reparto a Trabajadores	210.993,80	- 123.043,92
(=) Utilidad despues 15% Trabajadores	1.195.631,52	694.163,74
(+) Gastos no deducibles	68.948,37	3.085,14
(+) Particip. Atribuible otros Ingresos	4.441,85	
(-) Deducción especial discapacidad	- 26.274,44	- 14.343,18
(-) Indemnización Seguros	- 29.612,31	- 46.341,48
(-) Rebaja por Incremento Personal	- 24.032,49	
(=) Utilidad Gravable	1.189.102,50	636.564,22
(-) 25% Impuesto a la Renta	297.275,63	159.141,06
(=) Impuesto a la Renta a Pagar	297.275,63	159.141,06
(=) Utilidad Neta	898.355,90	535.022,69
(-) 5% Reserva Legal años 2010 y 2009	- 71.668,93	-
(=) Utilidad Neta del Ejercicio	826.686,97	535.022,69
PAGO DEL IMPUESTO		
Impuesto a la Renta Causado	297.275,63	159.141,06
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	- 23.386,24	- 68.362,12
(-) Retenc. en la fuente del Ejercicio	- 37.983,41	- 28.769,75
(-) Retenciones Salida de Divisas	- 49.499,33	
Valor Impuesto a la Renta a pagar:	186.406,65	62.009,19

Cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta para el año 2011

DETALLE	VALOR 2010	TOTAL
0,2% Patrimonio Total	3.827.769,85	7.655,54
0,2% Costos y Gastos deducibles	4.898.758,69	9.797,52
0,4% Activo Total	4.692.549,34	18.770,20
0,4% Ingresos Gravables	6.396.384,01	25.585,54
Total cálculo Impuesto Rta. anticipado 2011		61.808,79
Retenciones del Ejercicio		- 37.983,41
Total impuesto a pagar por anticipo 2011		23.825,38

20. EVENTOS SUBSECUENTES

a) Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de preparación de este informe, posterior al cierre del ejercicio, no se han observado hechos significativos de carácter financiero-contables, que puedan afectar la interpretación de los mismos y pudieran tener un efecto significativo en la posición financiera de la Empresa.

b) Mediante la Resolución No.08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008. Publicada en el registro oficial No. 498 del 31-de diciembre del 2008 la Superintendencia de compañías

TEXTILES DEL PACIFICO TEXPAC CIA. LTDA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares Americanos)

establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. TEXPAC CIA. LTDA. entra en un proceso de implementación de las NIIF. a partir del año 2011 y de aplicación obligatoria a partir del año 2012, con aplicación de las NIIFs. las cuales serán aplicadas de acuerdo al cronograma establecido

21. EL CONTROL INTERNO EN LA EMPRESA

Es un proceso que lleva a cabo la Gerencia, la Administración y demás miembros de la Empresa con el objeto de proporcionar un grado de confianza razonable (pero no total) en la consecución de objetivos planteados, lo que le permita: 1 eficiencia y eficacia en la operaciones, 2 fiabilidad en la información económica obtenida en los Estados Financieros, 3 cumplimiento leyes y normas aplicables y vigentes en el País. El control Interno de la Empresa es parte de los procesos básicos de gestión como la planificación, ejecución y supervisión, lo que permite un funcionamiento adecuado y la supervisión de los mismos.

Para realizar el control interno en TEXPAC CIA LTDA., es indispensable que se estructure manuales de funciones, políticas y procedimientos por área, para detectar a tiempo desviaciones en costos y actividades operativas básicas, porque también existen limitaciones inherentes a todo control interno, las cuales en un momento dado pueden basarse por decisiones erróneas, el análisis de costo beneficio, o fallas del sistema en general aunque se trate de un simple error no intencionado.

22. EVALUACION DEL RIESGO

Los profundos cambios que ocurren hoy, su complejidad y la velocidad con los que se dan, son las raíces de la incertidumbre y el riesgo que las organizaciones confrontan. La competencia global, los avances tecnológicos, las nuevas regulaciones, el incremento en la demanda de los consumidores y la responsabilidad social de las organizaciones, así como la transparencia generan un ambiente operativo, cada día más riesgoso y complicado, surgiendo así nuevos retos con los cuales lidiar. TEXPAC CIA. LTDA. de acuerdo a su ambiente de control, bajo la vigilancia de los directivos y jefes departamentales ha generado confianza en las cifras proporcionadas en los estados financieros, lo que permite no estar expuesto a un riesgo material significativo que distorciene la razonabilidad de la información presentada. Sin embargo y en razón del crecimiento de la Empresa, en relación a sus ventas y por ende a las operaciones diarias, ha visto la necesidad de crear una área de control interno, donde se tenga un auditor interno encargado de ejercer permanentemente los controles necesarios en cada área identificando los riesgos del negocio, para lograr los objetivos de información financiera, evaluar y evitar la probabilidad de ocurrencia de fraudes o errores materiales, y decidir oportunamente sobre las acciones a tomar frente a los riesgos. Consideramos que la Empresa debe establecer un sistema de evaluación de riesgos documentado y apropiado a las circunstancias del proceso del negocio. incluyendo la tecnología de la información, los sistemas manuales. lo cual podría representar una debilidad e control interno que podría llegar a ser importante. sobre la