

Exp 157417

**PIZANTEX DEL  
ECUADOR S.A.**

**INFORME DEFINITIVO**

**AUDITORIA EXTERNA**

**AÑO 2010**



**ÍNDICE**

<b>Pág.</b>	<b>Contenido</b>
1	Dictamen de Auditoría
2	Estado de Situación Financiera
3	Estado de Resultados
4	Estado de Flujo de Efectivo
5	Estado de Evolución del Patrimonio
6-12	Notas a los Estados Financieros

**PIZANTEX DEL ECUADOR S.A.**  
**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE PIZANTEX DEL ECUADOR S.A.**

1. He auditado los siguientes Estados Financieros: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Evolución del Patrimonio que se adjuntan de PIZANTEX DEL ECUADOR S.A. al 31 de Diciembre del 2010 con sus respectivos anexos. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoria.
2. He realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador que a partir del ejercicio económico 2009 son las NIIF, Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento tanto de los principios de contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros presentan de forma razonable todos los aspectos significativos de la posición financiera de la compañía PIZANTEX DEL ECUADOR S.A. al 31 de Diciembre del 2010 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P.C.G.A.) en el Ecuador.
4. Como se menciona ampliamente en el literal a) de la nota N° 2 a los estados financieros, PIZANTEX DEL ECUADOR S.A. que, pertenece al segmento de compañías que posee menos de US \$4'000.000 en activos totales hasta el 31 de diciembre de 2007, bloque 3, preparará sus últimos estados financieros y llevará sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el ejercicio económico 2011, paralelamente se desarrollarán registros tomando en cuenta las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para generar los estados financieros de transición, comparables, para su aplicación a partir de su vigencia según la legislación ecuatoriana en el ejercicio económico 2012.
5. Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2009 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.
6. Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la empresa cumple correctamente con estas obligaciones.
7. Adicionalmente es importante mencionar que la Compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas con respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 22 de Marzo del 2011

Atentamente



Lcdo. Luis Santander  
R.N.A.E. 0235



**PIZANTEX DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
al 31 de Diciembre de 2010

	<u>Notas</u>
<b>ACTIVOS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	
Caja y equivalentes de caja	3 145.425
Cuentas por cobrar	4 1.456.018
Otras cuentas por cobrar	5 23.552
Inventario	6 405.400
Impuestos Pagados por Anticipado	7 38.815
<b>Total activos corrientes</b>	<b>2.069.210</b>
<b>PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO</b>	8
Bienes	52.627
(-) Depreciación Acumulada	-19.182
<b>Total Propiedades Plantas y Equipo Neto</b>	<b>33.445</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	9
Activos Diferidos	8.590
<b>Total otros Activos</b>	<b>8.590</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.111.246</b>
<b>PASIVOS</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	
Proveedores	10 730.190
Obligaciones fiscales	11 39.843
Beneficios sociales y laborales por pagar	12 57.118
Otras Cuentas por Pagar	13 2.828
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>829.979</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	
Obligaciones largo Plazo	14 992.000
<b>Total Pasivos no corrientes</b>	<b>992.000</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.821.979</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
Capital social	1.000
Reserva legal	31.597
Otras Reservas	180.000
Utilidad acumulada años anteriores	-103.299
Utilidad del ejercicio	179.968
<b>TOTAL Patrimonio</b>	<b>289.267</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2.111.246</b>

**Ver notas a los estados financieros**

**PIZANTEX DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
al 31 de diciembre del 2010

<b>NOTAS</b>		
Ventas	15	3.336.335
(-) Costo de Ventas	15	2.519.884
<b>Margen Bruto</b>		<b>816.451</b>
(-) Gastos Administrativos	17	358.756
(-) Gastos de Ventas	18	164.423
<b>Utilida Operacional</b>		<b>293.272</b>
(+) Ingresos no Operacionales	19	1.373
(-) Gastos no Operacionales	20	2.560
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>		<b>292.085</b>
(-) 15% Participación empleados		43.813
(-) 25% Impuesto a la renta causado		48.308
(-) 10% Reserva Legal		19.996
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>179.968</b>

---

**Ver notas a los estados financieros**

**PIZANTEX DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**MÉTODO DIRECTO**  
al 31 de diciembre de 2010

---

<b>Efectivo y sus equivalentes al principio del período</b>	20.411
<b>Flujo de Efectivo en Actividades de Explotación</b>	
<b>Efectivo neto recibido de clientes</b>	
Ventas	3.336.335
(-)Cuentas por Cobrar	855.172
<b>Total efectivo neto recibido de clientes</b>	<b><u>2.481.163</u></b>
<b>Total efectivo neto disponible durante el período</b>	<b><u>2.501.574</u></b>
<b>Efectivo neto pagado a proveedores y empleados</b>	
(-)Costo de Ventas	2.519.884
(-)Inventarios	-114.362
Proveedores	583.909
<b>Total efectivo neto pagado a proveedores y empleados</b>	<b>-1.821.613</b>
<b>Efectivo neto usado para cubrir Gastos Operacionales</b>	
(-)Gastos de Administración y Ventas	500.449
(-)Otras Cuentas por Cobrar	23.552
(-) Impuestos pagados por anticipado	-11.229
Obligaciones Fiscales	-23.134
Beneficios Sociales por Pagar	1.012
Otras Cuentas por Pagar	1.828
<b>Total efectivo neto usado para cubrir gastos operacionales</b>	<b>-533.066</b>
<b>Total efectivo neto proveniente en actividades de explotación</b>	<b><u>146.895</u></b>
<b>Flujo de efectivo en Actividades de Financiamiento</b>	
(-)Gastos no operacionales	2.560
<b>Total efectivo neto usado en actividades de financiamiento</b>	<b>-2.560</b>
<b>Flujo de efectivo en Actividades de Inversión</b>	
Ingresos no operacionales	1.373
(-) Adiciones de Propiedades Planta y Equipo	282
<b>Total Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>1.091</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del período</b>	<b><u>145.425</u></b>

**PIZANTEX DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo al Inicio	1.000
Movimiento del año	0
<b>TOTAL</b>	<b>1.000</b>

---

**RESERVA LEGAL**

Saldo al Inicio	11.601
Movimiento del año	19.996
<b>TOTAL</b>	<b>31.597</b>

---

**OTRAS RESERVAS**

Saldo al Inicio	180.000
Movimiento del año	0
<b>TOTAL</b>	<b>180.000</b>

---

**RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES**

Saldo al Inicio	-182.866
Movimiento del año	79.568
<b>TOTAL</b>	<b>-103.298</b>

---

**UTILIDAD EJERCICIO 2009**

Resultado ejercicio 2009	79.568
(-) Transferencia a resultados ejercicios anteriores	-79.568
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>

---

**RESULTADO DEL EJERCICIO 2010**

Saldo al Inicio	0
Movimiento del Año	179.968
<b>TOTAL</b>	<b>179.968</b>

---

**RESUMEN DE MOVIMIENTO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

---

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Saldo al comienzo del año	89.303
Incremento de Reserva Legal	19.996
Utilidad del ejercicio 2010	179.968

---

**SALDO AL FIN DEL AÑO** **289.267**

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

### **NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**

PIZANTEX DEL ECUADOR S.A. se constituyó el 02 de marzo de 2007, tiene como actividad principal importar, exportar, comercializar, representar, distribuir, y fabricar todo tipo de productos textiles, hilos, fibras y prendas de vestir.

### **NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS**

#### **a) Base de presentación.-**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan, sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. La compañía entrará en proceso de preparación para la implementación de las Normas internacionales de información financiera (NIIF) para cumplir con la disposición legal de cambiar las Normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y Principios de contabilidad generalmente aceptadas (PCGA) por las NIIF y NIC (Normas internacionales de información financiera y normas internacionales de contabilidad) a partir del año 2012 por encontrarse dentro de las compañías que al 31 de diciembre de 2007 poseían menos de US \$ 4.000.000 en activos totales, "bloque 3", por lo que paralelamente a los estados financieros según PCGA y NEC la administración desarrollará los estados financieros del año 2011 año de transición según NIC y NIIF para generar el precedente comparable exigido por las nuevas normas de información financiera.

#### **b) Inventarios.-**

Los inventarios de la compañía se encuentran valorados al precio de costo y sus valores no exceden los valores del mercado.

#### **c) Propiedades, planta y equipo.-**

Los bienes de propiedades planta y equipo se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 2009 más las adiciones del ejercicio económico 2010 al costo. Los cargos por depreciación afectan a los resultados del ejercicio en base al método del sistema legal de acuerdo a la vida útil restante de los bienes y a las normas vigentes del país.

A continuación las tasas de depreciación aplicadas:

ACTIVOS	TASAS
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de computación	33%
Equipo de oficina	10%

#### **d) Ventas.-**

Los ingresos por ventas se reconocen con la emisión de la factura.

### NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

A continuación un resumen de esta cuenta:

Caja Chica	400
Bancos	145.025
<b>TOTAL</b>	<b><u>145.425</u></b>

### NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de esta cuenta:

Cuentas por Cobrar Clientes Nacionales	1.541.868
(-) Provisión de Cuentas Incobrables Nacionales	-85.851
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.456.018</u></b>

\*De acuerdo con lo que dispone el Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario interno, la empresa está facultada a crear una provisión para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuados en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentran pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

Pizantex se ha acogido a esta ley, a continuación el detalle del movimiento de la cuenta de provisiones en el año:

#### ° Detalle de Provisión Cuentas Incobrables

(-) Saldo al comienzo del año	64.947
(+) Ajuste de cartera de clientes a cuentas Incobrables	19
(-) Provisión Cuentas Incobrables a Diciembre del 2010	13.266
<b>(=) Saldo al final de año</b>	<b><u>-85.851</u></b>

### NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de esta cuenta:

* Anticipo Sueldo	21.552
Anticipo Proveedores Nacionales	2.000
<b>TOTAL</b>	<b><u>23.552</u></b>

\* El saldo de esta cuenta corresponde a un préstamo realizado al gerente general de la empresa, que no genera intereses y su plazo establecido de cobro es de dos años.

### NOTA 6. INVENTARIOS

A continuación, un resumen de esta cuenta:

Inventario Mercaderías	399.599
Importaciones en tránsito	5.802
<b>TOTAL</b>	<b><u>405.400</u></b>

**NOTA 7. IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

IVA en Compras	24.901
IVA retenido en Ventas	13.913
<b>TOTAL</b>	<b><u>38.815</u></b>

**NOTA 8. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO**

	<b>Saldo E.F. Auditados</b>
Saldo inicial	39.099
Aumentos del período	282
Depreciación del período	5.936
<b>TOTAL</b>	<b><u>33.445</u></b>

**CUADRO DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO**

Activo	Saldo al 1-ene-10	Aumento	Saldo al 31-dic-10
Maquinaria y Equipo	4275	0	4.275
Muebles y enseres	42309	0	42.309
Equipo de computación	4016	170	4.186
Equipo de Oficina	1745	113	1.858
<b>TOTAL</b>	<b>52.345</b>	<b>282</b>	<b>52.627</b>

**CUADRO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO**

Activo	Saldo al 1-ene-10	Depreciación del período	Saldo al 31-dic-10
Maquinaria y Equipo	846,02	456	1.302
Muebles y enseres	8969,76	4.443	13.413
Equipo de computación	3020,73	855	3.876
Equipo de Oficina	409,95	182	592
<b>TOTAL</b>	<b>13.246,46</b>	<b>5.936</b>	<b>19.182</b>

**NOTA 9. OTROS ACTIVOS**

A continuación un resumen de esta cuenta:

Gastos de Constitución Empresa	1.600
Costos Software	4.773
(-)Amortización Acumulada	-4.583
Depósito garantía arriendo bienes inmuebles	6.800
<b>TOTAL</b>	<b><u>8.590</u></b>

**NOTA 10. PROVEEDORES**

A continuación un resumen de esta cuenta:

Proveedores Nacionales Bienes y Servicios	25.441
Proveedores Exterior Bienes y Servicios	704.748
<b>TOTAL</b>	<b><u>730.190</u></b>

**NOTA 11. OBLIGACIONES FISCALES**

A continuación un resumen de esta cuenta:

IVA en Ventas	28.003
IVA retenido en Compras	451
Retención Fuente Renta Compras	529
Retención Fuente. Renta Empleados	2.009
Impuesto a la Renta	8.851
<b>TOTAL</b>	<b><u>39.843</u></b>

**TOTAL 12. BENEFICIOS SOCIALES Y LABORALES POR PAGAR**

A continuación un resumen de esta cuenta:

Aporte Individual por Pagar	1.702
Aporte Patronal por Pagar	2.213
Préstamos Quirografarios	486
Préstamos Hipotecarios	768
Fondos de Reserva	829
Sueldos por Pagar	4.981
Fondos de Reserva Empleados	147
Décimo Tercer Sueldo por Pagar	1.183
Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	996
Participación Trabajadores	43.813
<b>TOTAL</b>	<b><u>57.118</u></b>

**NOTA 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

A continuación un resumen de esta cuenta:

Anticipos Clientes Nacionales	2.221
Gastos Viaje por Liquidar	341
Provisión Seguro importaciones	266
<b>TOTAL</b>	<b><u>2.828</u></b>

**NOTA 14. OBLIGACIONES LARGO PLAZO**

A continuación un resumen de esta cuenta:

*Cuenta por Pagar Socios Accionistas	992.000
<b>TOTAL</b>	<b><u>992.000</u></b>

\*El saldo de esta cuenta no tiene fecha establecido de pago, tampoco genera intereses

**NOTA 15. VENTAS**

Ventas Locales	3.275.785
Exportaciones	60.550
<b>TOTAL</b>	<b><u>3.336.335</u></b>

**NOTA 16. COSTO DE VENTAS**

A continuación un resumen de esta cuenta:

Costo de Ventas	2.519.884
<b>TOTAL</b>	<b><u>2.519.884</u></b>

**NOTA 17. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

A continuación un resumen de esta cuenta:

De Personal	73.893
Beneficios sociales de ley	20.754
Otros beneficios	17.860
Arriendos	45.380
Servicios Básicos	10.472
Servicios Generales	42.224
Honorarios	31.030
Suministros y Materiales	11.369
Seguros	4.820
Viajes Nacionales	28.943
Viajes Exterior	14.633
Cuotas y Contibuciones	1.223
Impuesto Municipio y Otros	35.434
Depreciaciones	5.937
Otros de Administración	14.787
<b>TOTAL</b>	<b><u>358.756</u></b>

**NOTA 18. GASTOS DE VENTAS**

A continuación un resumen de esta cuenta:

Personal	116.421
Beneficios Sociales de Ley	31.835
Publicidad y Prómoción	8.293
Viajes Nacionales	4.728
Viajes Exterior	3.146
<b>TOTAL</b>	<b><u>164.423</u></b>

**NOTA 19. INGRESOS NO OPERACIONALES**

A continuación un resumen de esta cuenta:

Comerciales	133
Otros	1.240
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.373</u></b>

**NOTA 20. GASTOS NO OPERACIONALES**

A continuación un resumen de esta cuenta:

Gastos Financieros	2.380
Otros Egresos	180
<b>TOTAL</b>	<b><u>2.560</u></b>

**NOTA 21. CÁLCULO UTILIDAD EMPLEADOS**

Cálculo de la provisión de la para participación laboral para el año 2010

Utilidad antes de Participación Laboral e Impuestos	292.085
Porcentaje de Cálculo	15%
Participación trabajadores	<u>43.813</u>

**NOTA 22. CÁLCULO IMPUESTO A LA RENTA**

Cálculo de la Provisión del Impuesto a la Renta para el año 2010

Utilidad Antes de Participación Laboral e Impuestos	292.085
(-) Participación Laboral	43.813
(+) Gastos no deducibles	10.273
(-) Amortización pérdidas tributarias	48.194
(-) Deducciones Esoeciales por Empleos Nuevos	17.121
(=) Utilidad gravable	<u>193.231</u>
Porcentaje de cálculo impuesto a la renta	25%
Total impuesto a la renta causado	<u>48.308</u>
(-) Anticipo impuesto a la renta	-2.306
(-) Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-37.151
Impuesto a la Renta por pagar	<u>8.851</u>

**NOTA 23. CÁLCULO RESERVA LEGAL**

Utilidad desués de participación trabajadores e impuesto a la renta	292.085
(-) Participación Laboral	43.813
(-) Impuesto a la renta causado	48.308
Base para cálculo de Reserva Legal	199.965
Reserva Legal	10%
<b>Reserva Legal</b>	<u>19.996</u>

**NOTA 24 CÁLCULO DE LA UTILIDAD**

Utilidad desués de participación trabajadores e impuesto a la renta	292.085
(-) Participación Laboral	43.813
(-) Impuesto a la Renta	48.308
(-) Reserva Legal	19.996
<b>Utilidad Neta</b>	<u>179.968</u>

**NOTA 25 EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2010 la fecha de emisión de estados financieros (Marzo 2011) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la compañía, puedieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**NOTA 26 COMENTARIOS AUDITORÍA EJERCICIO ANTERIOR**

En el ejercicio económico 2010 se completó el procedimiento de circularización de saldos de créditos y aportes a las futuras capitalizaciones con el principal accionista: TEXTIL LLC MARKETING, sin presentarse diferencias, procedimiento en el que los auditores anteriores no obtuvieron resultados en el ejercicio económico 2009; al igual que el año anterior estas obligaciones tampoco han sido registradas en el Banco Central debido a que el principal propósito de este procedimiento es la deducibilidad de impuesto a la renta de los costos financieros, y a que estas cuentas no generan intereses.