

C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla

AUDITOR EXTERNO CALIFICADO

Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339

Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843

Fernando Coss No.53-44 y Miguel

Álvarez (Ciudadela Bakker II)

Teléfono: 094085944 - 083156273

Quito - Ecuador

Quito, 11 de abril de 2011

Señor

SUPERINTENDENTE DE COMPAÑÍAS

En su despacho.-

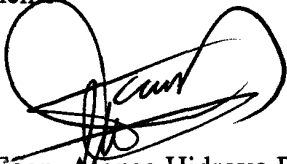
De mis consideraciones:

Conforme a lo establecido en las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías Nos. 02.Q.ICI.007 Sección III Funciones de los Auditores Externos y 02.Q.ICI.008 "Requisitos Mínimos que deben contener los Informes de Auditoría, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002, me permito remitir una copia del Informe de Auditoría Externa elaborado por el Ejercicio Económico 2010 a la Compañía **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**, expediente No. 47348 - 1992 y Ruc. No. 1791188985001.

Cualquier aclaración respecto del cumplimiento de las disposiciones previstas en la Ley de Compañías o sus reglamentos, sobre los asuntos relacionados con el informe de auditoría que se anexa, estamos dispuestos a realizarla, así como a presentar los documentos y evidencias de soporte que estimaren necesarias.

Las notificaciones del caso solicitamos se sirvan efectuarlas al E-mail: audhiturner@yahoo.es.

Atentamente

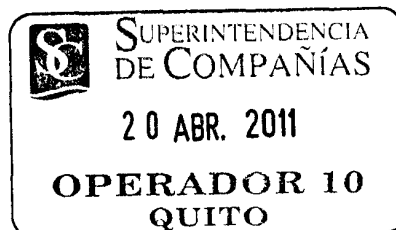


C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla

AUDITOR EXTERNO CALIFICADO

Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339

Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843



C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla

AUDITOR EXTERNO CALIFICADO

Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339

Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843

Fernando Coss No. 53-44 y Miguel

Álvarez (Ciudadela Bakker II)

Teléfono: 094085944 - 083156273

Quito - Ecuador

Quito, 11 de abril de 2011

Señor Ingeniero

Gustavo Ruales S.

GERENTE GENERAL

TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A

Presente.-

De mis consideraciones:

Conforme a lo establecido en las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías Nos. 02.Q.ICI.007 Sección III Funciones de los Auditores Externos y 02.Q.ICI.008 "Requisitos Mínimos que deben contener los Informes de Auditoría, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002, y a las cláusulas segunda y tercera del contrato de prestación de servicios profesionales suscrito el 04 de Enero de 2011, cúmpleme remitir un ejemplar del "Informe de Auditoría Externa" elaborado por el ejercicio económico 2010, a la Compañía **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**

Cualquier aclaración al respecto del cumplimiento de las disposiciones previstas en la Ley de Compañías o sus Reglamentos, sobre los asuntos relacionados con el Informe de Auditoría que se anexa, estamos dispuestos a realizarla, así como a presentar los documentos y evidencias de soporte que estimaren necesarios.

Aprovecho la oportunidad, para reiterar a usted señor Gerente General, el sentimiento de mi más distinguida consideración.

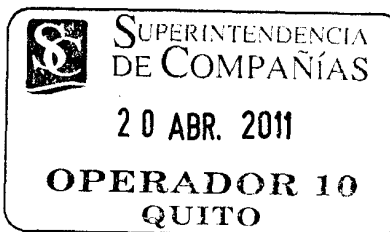
Atentamente

C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla

AUDITOR EXTERNO CALIFICADO

Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339

Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843



C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla

AUDITOR EXTERNO CALIFICADO

Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339

Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843

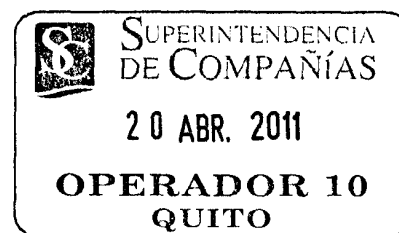
Fernando Coss No. 53-44 y Miguel

Álvarez (Ciudadela Bakker II)

Teléfono: 094085944 - 083156273

Quito - Ecuador

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
DE TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A
EJERCICIO ECONOMICO 2010**



C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla

AUDITOR EXTERNO CALIFICADO

Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339

Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843

Fernando Coss No.53-44 y Miguel

Álvarez (Ciudadela Bakker II)

Teléfono: 094085944 - 083156273

Quito – Ecuador

TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A
EJERCICIO ECONOMICO 2010

I.- INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

II.- ESTADOS FINANCIEROS:

- **BALANCE GENERAL**
- **ESTADO DE RESULTADOS**
- **ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**
- **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

III.- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

20 ABR. 2011

**OPERADOR 10
QUITO**

C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla

AUDITOR EXTERNO CALIFICADO

Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339

Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843

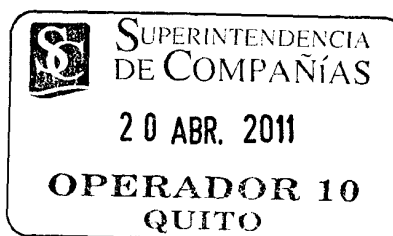
Fernando Coss No.53-44 y Miguel

Álvarez (Ciudadela Bakker II)

Teléfono: 094085944 - 083156273

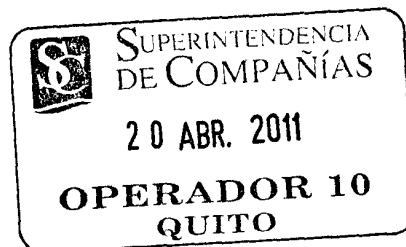
Quito - Ecuador

**I.- INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DE TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A
EJERCICIO ECONOMICO 2010**



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A
Quito, Ecuador



Dictamen sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**, al 31 de diciembre de 2010 y los correspondientes Estados de Resultados, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de Políticas de Contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros

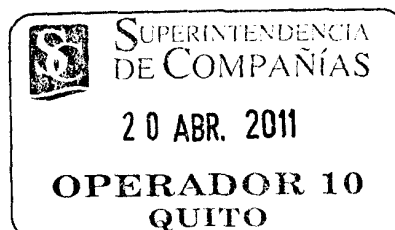
2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a 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 los estados financieros con base a nuestra auditoría, condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA respecto al año 2010. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

4. Una auditoría implica desempeñar 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 de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**, 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 Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar 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 observado es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión



5. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Énfasis

6. Tal como se menciona en la Nota 13, según Resolución No. 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No.SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de

C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla
AUDITOR EXTERNO CALIFICADO
Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339
Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843

Fernando Coss No.53-44 y Miguel
Álvarez (Ciudadela Bakker II)
Teléfono: 094085944 - 083156273
Quito – Ecuador

Información Financiera (NIIF).

7. Mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI003 del 21 de agosto de 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.
8. Este informe se emite únicamente para información de los accionistas y directores de la Compañía **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**, y de la Superintendencia de Compañías y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

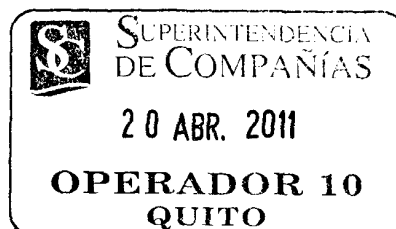
Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

9. 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 de 2010, se emite por separado.

Atentamente



C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla
AUDITOR EXTERNO CALIFICADO
Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339
Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843



C.P.A. Econ. *Alonso Hidrovo Portilla*
AUDITOR EXTERNO CALIFICADO
Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339
Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843

Fernando Coss No. 53-44 y Miguel
Álvarez (Ciudadela Bakker II)
Teléfono: 094085944 - 083156273
Quito - Ecuador

**II.- ESTADOS FINANCIEROS
DE TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.
EJERCICIO ECONOMICO 2010**

TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	NOTAS	PARCIAL (en dólares)	VALORES (en dólares)
A.- ACTIVOS			
a.- ACTIVOS CORRIENTES			
I.- Caja – Bancos	3-a		3,137.68
II.- Inversiones Financieras Temporales	3-b		1,194,198.14
III.- Cuentas por Cobrar – Clientes	3-c	527,884.03	
(-) Provisión Incobrables		<u>-27,924.90</u>	499,959.13
IV.- Otras Cuentas por Cobrar	3-d		0.00
V.- Gastos Pagados por Adelantado	3-e		2,706.91
SUMAN ACTIVOS CORRIENTES			1,700,001.86
b.- ACTIVOS FIJOS	3-f;4		
I.- Instalaciones			0.00
II.- Maquinarias			426,337.20
III.- Muebles y Enseres			12,262.33
IV.- Equipos de Oficina			0.00
V.- Equipos de Computación			1,401.11
VI.- Vehículos			<u>68,000.00</u>
SUMAN ACTIVOS FIJOS			508,000.64
MENOS: Depreciación Acumulada			-164,662.12
SUMAN ACTIVOS FIJOS NETOS			343,338.52
c.- INVERSIONES PERMANENTES	3-g		
I.- ROYALTEX S.A. – PARSIFAL S.A.			772,836.00
SUMAN INVERSIONES PERMANENTES			772,836.00
SUMA TOTAL DE ACTIVOS			2'816,176.38

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

		NOTAS	PARCIAL (en dólares)	VALORES (en dólares)
A.-	PASIVOS			
a.-	PASIVOS CORRIENTES			
I.-	Cuentas y Documentos por Pagar	3-h		0
II.-	Proveedores	3-i		53,323.08
III.-	Impuestos por Pagar	3-j		124,307.10
IV.-	Sueldos y Beneficios Sociales	3-k		235,257.72
V.-	Anticipo de Clientes	3-l		5,303.64
	SUMAN TOTAL DE PASIVOS			418,191.54
B.-	PASIVOS			
a.-	PASIVOS NO CORRIENTES			
I.-	Pasivo a Largo Plazo	3-m		0.00
II.-	Dividendos por Pagar	3-n		118,926.00
	SUMAN CREDITOS DIFERIDOS			118,926.00
	TOTAL PASIVOS			537,117.54
c.-	PATRIMONIO NETO	3-o		
I.-	Capital			376,124.40
II.-	Reservas Legales	5		199,617.75
III.-	Reserva Facultativa	6		4,223.30
IV.-	Reserva de Capital	7		240,054.94
V.-	Utilidades no Distribuidas			338,190.01
VI.-	Utilidad del Ejercicio	8		(*) 1'120,848.44
	SUMA PATRIMONIO NETO			2,279,058.84
	SUMA TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			2'816,176.38

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

(*) Resultado después de liquidar Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta.

C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla
AUDITOR EXTERNO CALIFICADO
 Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339
 Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843

Fernando Coss No.53-44 y Miguel
 Álvarez (Ciudadela Bakker II)
 Teléfono: 094085944 - 083156273
 Quito – Ecuador

TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

		PARCIAL (en dólares)	VALORES (en dólares)
A.- INGRESOS OPERACIONALES	3-p		1'728,334.25
B.- COSTO DE VENTAS	3-q		<u>-820,444.30</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			907,889.95
C.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	3-r		268,984.09
D.- GASTOS DE VENTAS	3-s		<u>14,391.32</u>
UTILIDAD NETA EN OPERACIÓN			624,513.86
E.- OTROS INGRESOS	3-t	902,502.45	
F.- GASTOS FINANCIEROS Y OTROS	3-u	<u>-52,849.67</u>	<u>849,652.78</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS			1,474,166.64
G.- 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		221,125.00	
H.- 25% IMPUESTO A LA RENTA EMPRESA		<u>132,193.20</u>	<u>-353,318.20</u>
UTILIDAD NETA PARA ACCIONISTAS	8		1'120,848.44

Las Notas adjuntadas forman parte integral de los Estados Financieros.

(*) Resultado después de liquidar Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta.

TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A.			
CONCILIACION TRIBUTARIA			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010			
(Valores expresados en dólares)			
		Valor	%
Utilidad del Ejercicio		1.474.166,64	100,00%
(-) Participación 15% Utilidades Trabajadores		-221.125,00	
Dividendos Recibidos		-853.601,09	
(+) Gastos no deducibles		1.292,08	
15% Participación de trabajadores en Dividendos Percibidos		128.040,16	
(=) Base Imponible		528.772,80	35,87%
(-) Impuesto a la Renta Empresa	25%	132.193,20	8,97%
(=) Utilidad después de Participaciones e Impuestos		1.120.848,44	76,03%
Impuesto a la Renta Empresa	25%	132.193,20	8,97%
(-) Anticipos Impuesto a la Renta		1.608,39	1,22%
Primer Anticipo		804,19	
Segundo Anticipo		804,20	
(-) Retenciones Impuesto a la Renta		19.291,99	14,59%
Clientes		18.520,01	
Bancos		13,45	
Inversiones		758,53	
Neto Impuesto a la Renta Por Pagar		111.292,82	7,55%
RESUMEN CONCILIACION TRIBUTARIA			
UTILIDAD DEL EJERCICIO		1.474.166,64	
(-) 15% Participación Trabajadores	15%	-221.125,00	-15,00%
Impuesto a la Renta Anual Sociedades	25%	-132.193,20	-8,97%
UTILIDAD NETA PARA ACCIONISTAS		1.120.848,44	

C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla
AUDITOR EXTERNO CALIFICADO
 Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339
 Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843

Fernando Coss No.53-44 y Miguel
 Álvarez (Ciudadela Bakker II)
 Teléfono: 094085944 - 083156273
 Quito – Ecuador

TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
 (Valores expresados en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	TOTAL PATRIMONIO
SALDO INICIAL S/INFORME AUDITORIA AL 12.31.09	376.124,40	199.617,75	4.223,30	240.054,94	788.190,01	1.608.210,40
UTILIDADES DISTRIBUIDAS 2009					(450.000,00)	(450.000,00)
UTILIDAD ACUMULADAS NO DISTRIBUIDAS PARA ACCIONISTAS AL 2010					1.120.848,44	1.120.848,44
SALDO FINAL AL 12.31.10	376.124,40	199.617,75	4.223,30	240.054,94	1.459.038,45	2.279.058,84

C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla

AUDITOR EXTERNO CALIFICADO

Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339

Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843

Fernando Coss No. 53-44 y Miguel

Álvarez (Ciudadela Bakker II)

Teléfono: 094085944 - 083156273

Quito – Ecuador

TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	PARCIAL	VALORES
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	(en dólares)	(en dólares)
(Valores expresados en dólares)		

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION :

Recibido de Clientes	1.827.286,60	
Pagado a Proveedores	-1.431.023,66	
Otros Ingresos, Neto	-147.736,64	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		248.526,30

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION :

Adquisición de Activos Fijos	-102.670,66	
Adquisición de Activos Intangibles	320	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-102.990,66

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

:		
Efectivo pagado a accionistas por reparto de dividendos	-450.000,00	
Efectivo neto provisto en actividades de Financiamiento		-450.000,00

Disminución neta de efectivo durante el año **-304.464,37**

Efectivo al Comienzo del año **307.602,05**

EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	3.137,68
-----------------------------------	-----------------

C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla

AUDITOR EXTERNO CALIFICADO

Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339

Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843

Fernando Coss No.53-44 y Miguel

Álvarez (Ciudadela Bakker II)

Teléfono: 094085944 - 083156273

Quito – Ecuador

TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	PARCIAL (en dólares)	VALORES (en dólares)
--	---------------------------------	---------------------------------

Utilidad del Ejercicio	1.120.848,44
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación :	381.872,69

Pérdida Incobrables	1.373,48
Depreciaciones	28.697,30
Amortización Seguros	-1.516,29
15% Participación Trabajadores	221.125,00
25% Impuesto a la Renta	132.193,20

Cambios en activos y pasivos :	-1.254.194,83
--------------------------------	---------------

ACTIVOS		
Inversiones	-681.111,44	
Cuentas Por Cobrar	-123.600,19	
Deudores Varios	271,73	
Impuestos Anticipados	91.877,01	
Anticipo Proveedores	5.457,56	
Total Activos		-707.105,33
PASIVOS		
Cuentas por Pagar	-456,09	
Préstamos por Pagar	-196.074,00	
Proveedores	-44.149,27	
Impuestos	-147.736,64	
Remuneraciones	-160.777,24	
IESS Por Pagar	1.213,94	
Anticipos de Clientes	889,8	
Total Pasivos		-547.089,50

Efectivo neto utilizado en actividades de operación	248.526,30
---	------------

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(EXPRESADOS EN DOLARES)

NOTA 1.- ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA

TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A., está domiciliada en la Ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, República de Ecuador, fue constituida mediante Escritura Pública, ante la Notaría Segunda del Cantón Quito, el 11 de diciembre de 1991; aprobada por la Superintendencia de Compañías de Quito, mediante Resolución No. 92.1.1.1.0131 del 24 de enero de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito bajo el número 230, Tomo 123 del 04 de febrero de 1992, con un capital de S/.2'000,000.

El 24 de agosto de 1995, se perfecciona el Aumento de Capital, Reforma y Codificación de estatutos de la Compañía, con una cuantía de S/.2.030'710,000. Incrementándose el capital en S/.2.032'710,000, equivalente a USD 81.308.40. Mediante Resolución No. 95.1.1.1.2986 del 15 de septiembre de 1995 fue aprobada por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 2813, Tomo 126 y Repertorio No. 34262.

Con fecha de 15 de noviembre del 2004, se procedió al Aumento de Capital y Reforma de Estatutos con el incremento del capital de doscientos cuarenta mil dólares (USD 240.000,00), quedando el Capital de la compañía Textiles y Algodón TEXAL S.A., en Trescientos veintiún mil trescientos ocho dólares con cuarenta centavos (USD. 321.308,40). Esta escritura pública fue elevada ante la Notaria Vigésima Quinta de la ciudad de Quito el 04 de enero del 2005, este documento quedó inscrito con la Resolución N. 04.Q.I.J.5051 el 28 de diciembre del 2004 y bajo el número 3547 del Registro Mercantil, Tomo 135 e inscrito al margen de la inscripción N. 230, el 04 de febrero de 1992, a hojas 401, Tomo 123.

Este instrumento fue elevado ante la Notaria Vigésima Quinta de la ciudad de Quito el 07 de noviembre del 2005 y quedó inscrito con la Resolución N. 05.Q.I.J.5498 el 30 de diciembre del 2005 y bajo el número 084 del Registro Mercantil, Tomo 137. Al 31 de diciembre del 2005, este

incremento de USD 54,816.00, se mantiene contabilizado en la cuenta "Movimiento de Capital en Trámite" y con el mismo Capital Social de USD 321,308.40 que viene del año 2004. Con fecha 31 de marzo del 2006 la accionista María Eugenia Peñaherrera Letort cedió sus acciones en el valor de USD 3,715.20 al señor Víctor Manuel Peñaherrera Letort; adicionalmente, en el año 2009 el Accionista Delian Inc., el 15 de enero del 2009 cedió a GENSET COMERCIAL INC., el total de sus acciones por el valor de USD 94.031.20.

Con fecha 07 de febrero del 2006 se protocolizó un Aumento de Capital y Reforma de Estatutos, incrementándose el capital en cincuenta y cuatro mil ochocientos dieciséis, 00/100 dólares (USD 54,816.00), quedando el Capital de Textiles y Algodón Texal S.A., en trescientos setenta y seis mil ciento veinticuatro con 40/100 dólares (USD 376,124.40), escritura que fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, el 11 de enero del 2006.

Con fecha 15 de enero del 2009, la Compañía Panameña Genzet Comercial Inc., cedió a Bajaca Internacional S.A. 235.078 acciones, posteriormente el 12 de agosto del 2009 esta Compañía traspasó las mismas acciones al señor Diego Fernando Terán, equivalente a USD 94.031.20.

A continuación se demuestra el cuadro de la actual integración del capital de la compañía Textiles y Algodón Texal S.A.:

ACCIONISTA	NACIONALIDAD	CAPITAL ACTUAL	No. ACCIONES	%
Terán Dammer Diego Fernando	Ecuador	94,031.20	235,078	25.00
Peñaherrera Mateus Víctor Mateus	Ecuador	18,852.80	47,132	5.01
Peñaherrera Letort Víctor Manuel	Ecuador	22,565.20	56,413	6.00
Letort Calisto Lucía Susana	Ecuador	18,850.00	47,125	5.01
Peñaherrera Letort María Eugenia	Ecuador	22,565.20	56,413	6.00
Ruales Viel Gustavo Horacio	Ecuador	52,563.20	131,408	13.98
Ruales Samaniego Gustavo	Ecuador	99,403.60	248,509	26.43
Ruales Samaniego María Guadalupe	Ecuador	1,777.60	4,444	0.47
Ruales Samaniego María del Carmen	Ecuador	6,686.00	16,715	1.78
Ruales Samaniego María de las Mercedes	Ecuador	8,884.40	22,211	2.36
Martínez Escanciano Ramón.	España	23,326.80	58,317	6.20
Chimbo Calapaqui Luisa Beatriz	Ecuador	2,754.00	6,885	0.73
García Chacón Alexandra Elizabeth	Ecuador	2,203.20	5,508	0.59
Miranda Carlos Ramiro	Ecuador	1,294.00	3,235	0.34
Sánchez Izquierdo Alisa del Carmen	Ecuador	367.20	918	0.10
TOTAL		376,124.40	940,311	100.00

El Objeto Social y las finalidades de la Compañía, entre otras son las siguientes:

- a) Industria de confecciones y textil;
- b) Explotación, comercialización y exportación de algodón, fibras y tejidos en todas sus fases, de confecciones, productos y subproductos afines;
- c) Administrar, operar o arrendar negocios de terceros;
- d) Compra-venta, arrendamiento y comodato de toda clase de bienes muebles e inmuebles, a la industria de productos químicos, metalmecánicos y en general a cualquier actividad productiva y de comercio lícito; y,
- e) Celebrar toda clase de contratos civiles, mercantiles o de cualquier índole permitidos por la Ley, pudiendo intervenir en fundaciones, corporaciones, asociaciones y en especial, en la compra-venta o suscripción de acciones o participaciones en otras compañías.

La compañía tendrá existencia jurídica hasta el 31 de Diciembre del 2050.

NOTA 2.- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y USO DE ESTIMACIONES

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre la base del Costo Histórico original de acuerdo con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables a empresas con personería jurídica.

b) PERIODO CUBIERTO

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero el 31 de diciembre del 2010 y son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c) CAJA BANCOS

Representa el efectivo disponible y los saldos en bancos a corto plazo, cuyos saldos son confiables, por cuanto durante el ejercicio económico fueron registrados en libros y confirmados con las conciliaciones bancarias.

d) ACTIVOS FIJOS

Los Bienes del Activo Fijo se presentan al costo más el valor de los ajustes de dolarización y valuación efectuados de conformidad con disposiciones legales. Las Depreciaciones se calculan en base del método lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 25, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

e) SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO

Corresponde al saldo por devengarse de los seguros que cubren los riesgos contra posibles siniestros de los bienes de la Compañía. Contabilidad debita totalmente las primas de seguros al gasto.

f) BENEFICIOS SOCIALES

TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A., provisiona en forma mensual los beneficios sociales que por ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto de Seguridad Social – IESS.

g) DETERMINACIÓN DE RESULTADOS

Todos los ingresos, Gastos y Costos son reconocidas y registradas al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la Compañía (Método de Acumulación o Devengado).

h) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De acuerdo al Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de Impuesto a la Renta, beneficio que se registran con cargo a los resultados del ejercicio económico respectivo.

i) IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, Art. 4, las compañías privadas con personería jurídica legalmente constituidas en el Ecuador, deben declarar el Impuesto a la Renta, de los ingresos gravados de acuerdo con las disposiciones de la Ley y como sujetos pasivos están obligados a llevar contabilidad y pagar el impuesto a la renta en base a los resultados que arroje la misma y además, deben cumplir con los deberes formales establecidos en el Código Tributario y, en caso de obtener utilidades en un período, participar las utilidades a los trabajadores.

j) ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIFs

Mediante Resolución No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el Cronograma de Implementación Obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs por parte de las Compañías y entes sujetos a su vigilancia y control.

De acuerdo con este requerimiento, la administración de **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**, debe proceder a preparar la información contable para el período de transición del año 2011, considerando que entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2012, estableciendo, para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, a partir del año 2011.

NOTA 3.- CUENTAS DE ESTADOS FINANCIEROS

a.- CAJA – BANCOS

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2010	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	VARIACIÓN	%
11101	CAJA				
11101001	Ingresos por Depositar	0,00	0,00	0,00	100,00
11101002	Fondo de Caja Chica	0,00	50,97	-50,97	-100,00
	SUBTOTAL CAJA	0,00	50,97	-50,97	-100,00
11102	BANCOS				
11102001	Pichincha Gana dólar 639008200	2.366,24	20.806,82	-18.440,58	-88,63
11102002	Pichincha Cta. Cte. 3038413604	363,33	-889,16	1.252,49	-140,86
11102003	Banco del Pacifico Cta. Cte. 7207158	408,11	287.633,42	-287.225,31	-99,86
	SUBTOTAL BANCOS	3.137,68	307.551,08	-304.413,40	-98,98
	TOTAL	3.137,68	307.602,05	-304.464,37	-98,98

Dentro de la cuenta Caja al 31 de diciembre del 2010, la cuenta Bancos representa el valor de USD 3.137.68 y corresponde a las cuentas corrientes que mantienen en el Banco del Pacífico y Banco Pichincha - Cuenta Corriente y Gana Dólar y en relación con el año 2009 que tuvo una disminución significativa de 98.98%.

b- INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2010	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	VARIACIÓN	%
109	INVERSIONES				
11104001	Diners Club -01	155.525,93	0,00	155.525,93	100,00
11104002	Banco Solidario - 01	310.846,30	0,00	310.846,30	100,00
11104003	Unibanco - 01	310.834,58	0,00	310.834,58	100,00
11104004	Diners Club - 02	153.428,69	0,00	153.428,69	100,00
11104005	Banco Solidario - 02	153.356,28	0,00	153.356,28	100,00
11104006	Unibanco -02	100.409,03	0,00	100.409,03	100,00
11104026	Unibanco -04	0,00	154.969,10	-154.969,10	-100,00
11104027	Diners Club -06	0,00	254.855,75	-254.855,75	-100,00
11104028	Unibanco -05	0,00	103.261,85	-103.261,85	-100,00
11101029	Parsifal S.A.	9.797,33	0,00	9.797,33	100,00
	TOTAL	1.194.198,14	513.086,70	681.111,44	132,75

La Compañía valoriza las inversiones temporales por colocaciones de excedentes de disponibilidades a sus adquisiciones.

Estas Inversiones constituyen las colocaciones temporarias de fondos en activos que no forman parte de la estructura comercial normal de la empresa y corresponde a excedentes financieros colocados en activos de fácil realización, relacionado con obligaciones nacionales a cobrar que suman USD 1'194.198.14, cuyo desglose se demuestran en el cuadro anterior y en el año 2010 se vieron incrementadas en el 132.75%.

Los rendimientos obtenidos se registraron en otros ingresos y generaron una utilidad en inversiones por el valor de USD 48.901.36 en el año 2010.

c.- CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2010	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	VARIACIÓN	%
11201	CLIENTES				
11201002	CLIENTES MAYORISTAS	4.173,80	34.849,82	-30.676,02	-88,02
11201004	CLIENTES PROMOCIONALES	373.905,07	274.679,08	99.225,99	36,12
11201005	CLIENTES VARIOS	13.200,00	17.626,77	-4.426,77	-25,11
11201006	CLIENTES INCOBRABLES	120,10	238,54	-118,44	-49,65
11201007	CLIENTES ESPECIALES	132.852,08	75.556,29	57.295,79	75,83
11201009	CLIENTES MUESTRAS	3.632,98	1.333,34	2.299,64	172,47
	Subtotal	527.884,03	404.283,84	123.600,19	30,57
11202	PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES				
11202	Provisión Cuentas Incobrables	27.924,90	26.551,42	1.373,48	5,17
	Subtotal	27.924,90	26.551,42	1.373,48	5,17
	TOTAL	499.959,13	377.732,42	122.226,71	32,36

Las Cuentas por Cobrar - Comerciales netas constituyen el valor de USD 499.959.13 y su descomposición se indica en el cuadro precedente. Durante el año 2010, los rubros que promovieron la comercialización corresponden a los artículos promocionales, artículos para clientes especiales, artículos de clientes mayoristas y otros, los cuales se demuestran en el Estado de Resultados de **TEXAL S.A.**

En comparación con el año anterior las Cuentas por Cobrar – Comerciales totales, que fue de USD 404.283.84, en el presente año el saldo de esta cuenta es de USD 527.283.84, presentando un incremento del 30.57%.

PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

La Compañía ha efectuado provisiones para cuentas incobrables por el valor de USD 27.924.90, con la finalidad de cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las Cuentas

por Cobrar. Se espera que las pérdidas reales por este concepto no excedan al saldo de la provisión. El 1% acumulado sobre los créditos comerciales concedidos no excede el 10% de la cartera total, determinado en la Ley de Régimen Tributario Interno. Durante el ejercicio económico del 2010, esta provisión se incrementó en el 5.17%.

d.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2010	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	VARIACIÓN	%
11206	DOCUMENTOS POR COBRAR				
11206002	Deudores por Servicios	0,00	271,73	-271,73	-100,00
	Subtotal	0,00	271,73	-271,73	-100,00
11304	ANTICIPO A PROVEEDORES				
11304002	Proveedores de Servicios	0,00	5.457,56	-5.457,56	-100,00
	Subtotal	0,00	5.457,56	-5.457,56	-100,00
	TOTAL	0,00	5.729,29	-5.729,29	-100,00

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2010, en relación con el año anterior, no existieron Otras Cuentas por Cobrar relacionados con deudores por servicios y anticipos a proveedores y en relación al año anterior tuvo una disminución significativa del 100%.

e.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO 31/12/2010	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	VARIACIÓN	%
113	ANTICIPOS				
11301	RETENCIONES EN LA FUENTE				
11301002	R.I.R. Clientes	0,00	17.899,62	-17.899,62	-100,00
11301003	R.I.R. Bancos	0,00	74,24	-74,24	-100,00
11301004	R.I.R. Almacenes	0,00	1,66	-1,66	-100,00
11301005	R.I.R. Inversiones	0,00	1.086,70	-1.086,70	-100,00
	TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	0,00	19.062,22	-19.062,22	-100,00
11302	IMPUESTOS A LA RENTA				
11302001	Anticipo Impuesto a la Renta - Primero	0,00	30.447,17	-30.447,17	-100,00
11302002	Anticipo Impuesto a la Renta - Segundo	0,00	30.447,17	-30.447,17	-100,00
	TOTAL IMPUESTOS A LA RENTA	0,00	60.894,34	-60.894,34	-100,00
11303	CREDITO FISCAL				
11303008	Crédito Tributario IVA - Formulario 104	0,00	11.920,45	-11.920,45	-100,00
	TOTAL CREDITO FISCAL	0,00	11.920,45	-11.920,45	100,00
11501	GASTOS ANTICIPADOS				
11501001	Seguros Pagados por Anticipado	2.706,91	1.190,62	1.516,29	127,35
	TOTAL GASTOS ANTICIPADOS	2.706,91	1.190,62	1.516,29	127,35
	TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.	2.706,91	93.067,63	-90.360,72	-97,09

Esta cuenta incluye únicamente los Seguros por el valor de USD 2.706.91. En comparación con su similar del año anterior presentó una disminución significativa de 97.09%.

f.- ACTIVOS FIJOS

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2010	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	VARIACION	%
	<u>DEPRECIABLE</u>				
12203001	Maquinarias y Equipos	426.337,20	332.017,97	94.319,23	28,41
12204001	Muebles y Enseres	12.262,33	12.262,33	0,00	0,00
12205001	Equipo de Oficina	0,00	0,00	0,00	100,00
12206001	Equipo de Computación	1.401,11	1.401,11	0,00	0,00
12207001	Vehículos	68.000,00	59.648,57	8.351,43	14,00
	Total Activos Fijos	508.000,64	405.329,98	102.670,66	25,33
	<u>Depreciación Acumulada</u>				
12203002	Maquinarias y Equipos	155.565,61	119.577,94	35.987,67	30,10
12204002	Muebles y Enseres	6.721,86	6.033,36	688,50	11,41
12205002	Equipo de Oficina	0,00	0,00	0,00	100,00
12206002	Equipo de Computación	753,84	286,84	467,00	162,81
12207002	Vehículos	1.620,81	10.066,68	-8.445,87	-83,90
	Total Depreciación	164.662,12	135.964,82	28.697,30	21,11
	COSTO NETO	343.338,52	269.365,16	73.973,36	27,46

Las cuentas de Activo Fijo totales representan el valor de USD 508.000.64 y están constituidos por las Maquinarias y Equipos, Muebles y Enseres, Equipos de Computación, Equipos de Oficina y Vehículos. La Depreciación Acumulada de estos activos fijos corresponde al valor de USD 164.662.12. La Compañía mantiene los títulos de propiedad de estos valores. Durante el período bajo examen todas las adquisiciones o mejoras importantes y significativas fueron contabilizadas como parte de este rubro y no se contabilizaron al gasto. Toda reparación rutinaria se consideró como gasto de operación del año. No hubo compra de activos fijos en el presente año.

Tanto la Cuenta de Activo Fijo como la Depreciación Acumulada en comparación con el ejercicio anterior se incrementaron en 25.33% y 21.11, respectivamente.

Los Activos Fijos se muestran al costo histórico más el monto incorporado de la Corrección Monetaria al 31 de marzo del 2000 y definen el tratamiento contable para ajustar los estados financieros expresados en sucres como procedimiento previo a la Conversión a dólares de los Estados Unidos de América; y definido el criterio a utilizar para convertir estos estados financieros expresados de sucres a dólares. Dicha aplicación se encuentra en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización” aprobada y publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000.

La depreciación de los activos está registrada con cargo a los gastos del año, utilizando tasas consideradas adecuadas para depreciar el costo de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

g.- INVERSIONES FINANCIERAS PERMANENTES

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2010	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	VARIACIÓN	%
131	INVERSIONES EN ACCIONES				
13101	ACCIONES EN ROYALTEX				
13101001	Royaltex S.A.	772.516,00	772.516,00	0,00	0,00
	<u>SUBTOTAL</u>	772.516,00	772.516,00	0,00	0,00
13102	ACCIONES EN PARSIFAL S.A.				
13102001	PARSIFAL S.A.	320,00	0.00	320.00	100.00
	<u>SUBTOTAL</u>	320,00	0.00	320.00	100.00
	<u>TOTAL</u>	772.836.00	772.516,00	320.00	0,04

Esta cuenta representa el total de USD 772.836,00, por acciones en ROYALTEX S.A., y en PARSIFAL S.A.

h- CUENTAS POR PAGAR

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2010	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	VARIACIÓN	%
211	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR				
21103	INTERCOMPAÑÍAS				
21103004	Ruablucó S.A.	0,00	255,49	-255,49	-100,00
	SUBTOTAL	0,00	255,49	-255,49	-100,00
21205	GARANTÍAS POR PAGAR				
21205001	Garantías por Pagar	0,00	200,60	-200,60	-100,00
	SUBTOTAL	0,00	200,60	-200,60	-100,00
	TOTAL	0,00	456,09	-456,09	-100,00

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2010, no presentó saldo, más bien tuvo una reducción del 100%, en relación al ejercicio económico anterior.

i- PROVEEDORES

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2010	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	VARIACIÓN	%
212	PROVEEDORES				
21201001	Proveedor de Bienes	49.331,17	62.489,40	-13.158,23	-21,06
21201002	Proveedor de Servicios	3.991,91	34.982,95	-30.991,04	-88,59
	TOTAL	53.323,08	97.472,35	-44.149,27	-45,29

Representa el valor de USD 53.323.08 y corresponde a Proveedores de Bienes y Servicios.

Comparado y en relación con el año 2009 se disminuyó s en 45.29%.

j.- IMPUESTOS POR PAGAR

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITAD O 31/12/2010	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	VARIACIÓN	%
213	IMPUESTOS POR PAGAR				
21301001	Impuesto a la Renta Empresa	111.292,82	133.976,30	-22.683,48	-16,93
	TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	111.292,82	133.976,30	-22.683,48	-16,93
21306	DECLARACIONES POR PAGAR				
21306002	Formulario 103 R.I.R.	5.922,08	4.566,09	1.355,99	29,70
21306003	Formulario 104 IVA	7.092,20	1.308,16	5.784,04	442,15
21306004	Declaración Mensual Cr-tr	0,00	0,00	0,00	100,00
	TOTAL DECLARACIONES POR PAGAR	13.014,28	5.874,25	7.140,03	121,55
	TOTAL	124.307,10	139.850,55	-15.543,45	-11,11

Dentro de esta cuenta que totaliza USD 124.307.10, incluyen la declaración mensual por pagar de IVA y Retención en la Fuente a diciembre del 2010 y el 25% de Impuesto a la Renta del año 2010 y en relación con el año anterior se redujo en el 11.11%.

La Compañía vende mercaderías y servicios, las mismas que están gravadas con tarifa 12% por concepto de I.V.A. La tarifa 0% se origina por la venta de artículos para exportación.

k.- SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2010	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	VARIACIÓN	%
214	OBLIGACIONES POR PAGAR				
21401001	9,35% Aporte Personal	955,22	427,28	527,94	123,56
21401002	12,15% Aporte Patronal	1.241,57	555,57	686,00	123,48
21401004	Fondos de Reserva	0,00	0,00	0,00	100,00
	TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR	2.196,79	982,85	1.213,94	123,51
215	OBLIGACIONES LABORALES				
21501001	Sueldos por Pagar	9.609,90	7.021,01	2.588,89	36,87
21501003	Actas de Finiquito por Pagar	1.794,36	2.472,33	-677,97	-27,42
	TOTAL OBLIGACIONES LABORALES	11.404,26	9.493,34	1.910,92	20,13
21502	PROVISIONES				
21502001	Decimo Tercer Sueldo	291,30	196,26	95,04	48,43
21502002	Decimo Cuarto Sueldo	155,05	190,18	-35,13	-18,47
21502003	Vacaciones	85,32	98,16	-12,84	-13,08
	TOTAL PROVISIONES	531,67	484,60	47,07	9,71
210107	PARTICIPACION DE EMPLEADOS				
21010701	15% Participación de Empleados	221.125,00	162.735,23	58.389,77	35,88
	TOTAL PARTICIPACION EMPLEADOS	221.125,00	162.735,23	58.389,77	35,88
	TOTAL	235.257,72	173.696,02	61.561,70	35,44

Constituye todas las obligaciones pendientes de pago que tiene la Compañía al 31 de diciembre del 2010 a trabajadores por el valor de USD 235.257.72, incluye el 15% de Participación de Trabajadores, sueldos por pagar, beneficios anuales y finiquitos por pagar. Esta cuenta en comparación con su similar del año 2009 presentó un incremento del 35.44%.

I.- ANTICIPOS DE CLIENTES

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2010	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	VARIACIÓN	%
21801	PASIVO DIFERIDO				
21801001	Anticipo de Clientes Mayoristas	0,00	368,95	-368,95	-100,00
21801002	Anticipo de Clientes Promocionales	2.421,55	1.316,86	1.104,69	83,89
21801003	Anticipos de Clientes Especiales	2.882,09	2.728,03	154,06	5,65
	TOTAL	5.303,64	4.413,84	889,80	20,16

Constituye los anticipos entregados por clientes mayoristas, promocionales u especiales que tiene la Compañía al 31 de diciembre del 2010 por el valor de USD 5.303.64 y en comparación con el año anterior se incrementó en 20.16%.

m.- PASIVO A LARGO PLAZO

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2010	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	VARIACIÓN	%
221	PRESTAMOS POR PAGAR				
22102	PRESTAMOS DE ACCIONISTAS				
22102001	Chimbo Calapaqui Luisa Beatriz	0,00	2.306,44	-2.306,44	100,00
22102002	García Chacón Alexandra Elizabeth	0,00	1.845,16	-1.845,16	100,00
22102003	Letort Calisto Lucia Susana	0,00	15.786,67	-15.786,67	100,00
22102004	Martínez Escanciano Ramón	0,00	19.535,94	-19.535,94	100,00
22102005	Miranda Carlos Ramiro	0,00	1.083,71	-1.083,71	100,00
22102006	Peñaherrera Letort María Eugenia	0,00	18.898,10	-18.898,10	100,00
22102007	Peñaherrera Letort Víctor Manuel	0,00	18.898,10	-18.898,10	100,00
22102008	Peñaherrera Mateus Víctor Manuel	0,00	15.789,00	-15.789,00	100,00
22102009	Ruales Samaniego Gustavo	0,00	83.249,41	-83.249,41	100,00
22102010	Ruales Samaniego María de las Mercedes	0,00	7.440,59	-7.440,59	100,00
22102011	Ruales Samaniego María del Carmen	0,00	5.599,45	-5.599,45	100,00
22102012	Ruales Samaniego María Guadalupe	0,00	1.488,72	-1.488,72	100,00
22102013	Ruales Viel Rafael Gustavo Horacio	0,00	44.021,10	-44.021,10	100,00
22102014	Sanchez Izquierdo Alisa del Carmen	0,00	307,53	-307,53	100,00
22102015	Teran Dammer Diego Fernando	0,00	78.750,08	-78.750,08	100,00
	TOTAL	0,00	315.000,00	-315.000,00	100,00

Durante el año 2010 esta cuenta se vio disminuida en USD 315.000.00, monto que correspondió a una resolución de Junta General de Accionistas del año 2009 de tomar de las reservas facultativas la cantidad de USD 215.000.00 y repartir hasta por USD 100.000.00 los valores acumulados de la cuenta Utilidades no Distribuidas a favor de los accionistas en la parte que les corresponda.

n.- DIVIDENDOS POR PAGAR

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2010	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	VARIACIÓN	%
216 21602 21602009	CREDITO A MUTUO DIVIDENDOS POR PAGAR Ruales Samaniego Gustavo	118.926,00	0,00	118.926,00	100,00
	TOTAL	118.926,00	0,00	118.926,00	100,00

Este valor de USD 118.926.00 corresponde a Dividendos por Pagar a favor del Señor Gerente General de la Compañía.

o.- PATRIMONIO

El Patrimonio de **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**, se desglosa así:

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2010	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	VARIACIÓN	%
	CAPITAL SOCIAL	376.124,40	376.124,40	0,00	0,00
3102	RESERVAS				
31020101	Reserva Legal	199.617,75	199.617,75	0,00	0,00
31202001	Reserva Facultativa	4.223,30	4.223,30	0,00	0,00
31203001	Reserva de Capital	240.054,94	240.054,94	0,00	0,00
	SUBTOTAL RESERVAS	443.895,99	443.895,99	0,00	0,00
31909001	UTILIDAD DEL EJERCICIO ACTUAL	1.120.848,44	788.190,01	332.658,43	42,21
31909003	UTILIDAD NO DISTRIBUIDAS	338.190,01	0,00	338.190,01	100,00
	SUBTOTAL	1.459.038,45	788.190,01	670.848,44	85,11
	TOTAL	2.279.058,84	1.608.210,40	670.848,44	41,71

El Patrimonio de la Compañía que incluye el Capital Social, las reservas y utilidad del ejercicio representa el valor de USD 2'279.058.84, comparado con el año 2009 tuvo un crecimiento significativo del 41.71%.

p.- INGRESOS OPERACIONALES

Los ingresos provienen de los diferentes artículos que comercializa la compañía, los mismos que se demuestran así:

CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2010	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	VARIACIÓN	%
VENTAS DE BIENES				
VENTAS DE LA CADENA LEE	0,00	1.957,00	-1.957,00	-100,00
VENTAS AL POR MAYOR	0,00	54.478,88	-54.478,88	-100,00
VENTAS PROMOCIONALES	0,00	700.898,51	-700.898,51	-100,00
VENTAS DE SERVICIOS	74.000,00	42.000,00	32.000,00	76,19
VENTAS VARIAS	44.114,89	47.511,94	-3.397,05	-7,15
VENTAS LEE - PRIMERAS	291.006,08	165.677,21	125.328,87	75,65
VENTAS LEE - SEGUNDAS	0,00	0,00	0,00	100,00
VENTAS DE ROPA DE TRABAJO	0,00	142.642,12	-142.642,12	-100,00
VENTAS PROMOCIONALES - PRIMERAS	242.699,53	301.331,03	-58.631,50	-19,46
VENTAS PROMOCIONALES - SEGUNDAS	8,09	85,44	-77,35	-90,53
VENTAS MARROQUINERÍA - PRIMERAS	946.742,37	572.054,34	374.688,03	65,50
VENTAS MARROQUINERÍA - SEGUNDAS	31,93	245,10	-213,17	-86,97
VENTAS ESPECIALES - PRIMERAS	822.502,47	93.087,65	729.414,82	783,58
TOTAL VENTAS	2.421.105,36	2.121.969,22	299.136,14	14,10
TOTAL DESCUENTOS EN VENTAS	18.994,08	24.590,95	-5.596,87	-22,76
TOTAL DEVOLUCION EN VENTAS	673.777,03	306.260,68	367.516,35	120,00
GRAN TOTAL	1.728.334,25	1.791.117,59	-62.783,34	-3,51

Las Ventas Netas del 2010 fueron de USD 1'728.334.25, representando un decremento poco significativo de 3.51%. El rubro de mayor incidencia corresponde a artículos de marroquinería, especiales y promocionales, etc.

q.- COSTOS

El costo de ventas como resultado de sus operaciones se desglosa así:

CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2010	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	VARIACIÓN	%
COSTO MERCADERIA - TERCERIZADA	0,00	852.042,96	-852.042,96	-100,00
COSTO ROPA DE TRABAJO	54.086,07	0,00	54.086,07	-100,00
COSTO PROMOCIONALES	277.287,69	0,00	277.287,69	100,00
COSTO MARROQUINERIAS	388.892,66	0,00	388.892,66	100,00
COSTO DE ESPECIALES	100.164,08	0,00	100.164,08	100,00
COSTO ACTIVOS FIJOS	13,80	0,00	13,80	100,00
TOTAL	820.444,30	852.042,96	-31.598,66	-3,71

El Costo de Ventas se determina por los valores de adquisición de las mercaderías y accesorios, para la elaboración de ropa de trabajo, marroquinería, cuadernos, agendas D'vinni, Artículos promocionales, etc., Este costo de USD 820.444.30, comparado con el año anterior que se disminuyó en el 3.71%.

r.- GASTOS ADMINISTRACION

Los gastos son valorados y reconocidos cuando se devengan y se contabilizan en el período en el cual fueron incurridos.

Los Gastos de Administración durante el año 2010 totalizó USD 268.984.77 y en comparación con el ejercicio anterior se disminuyó en 9.41%, los mismos que se desglosan así:

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2010	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	VARIACIÓN	%
611	GASTOS DE ADMINISTRACION				
	REMUNERACIONES	58.842,44	24.077,29	34.765,15	144,39
	APORTES IESS	12.052,95	5.086,35	6.966,60	136,97
	HONORARIOS	94.313,00	92.878,17	1.434,83	1,54
	SUMINISTROS	0,00	46,00	-46,00	-100,00
	SERVICIOS	1.221,29	771,44	449,85	58,31
	ARRIENDOS	36.048,72	36.373,68	-324,96	-0,89
	MANTENIMIENTO DE ACTIVOS	8.543,89	2.372,06	6.171,83	260,19
	DEPRECIACIONES	46.078,39	36.497,94	9.580,45	26,25
	AMORTIZACIONES	1.734,54	82.246,92	-80.512,38	-97,89
	IMPUESTOS	8.857,47	15.663,37	-6.805,90	-43,45
	MULTAS	0,00	35,00	-35,00	-100,00
	GASTOS NO DEDUCIBLES	1.292,08	877,86	414,22	47,19
	TOTAL	268.984,77	296.926,08	-27.941,31	-9,41

s.- GASTOS VENTAS

Los gastos son valorados y reconocidos cuando se devengan y se contabilizan en el período en el cual fueron incurridos.

Los Gastos de Ventas, Durante el año 2010, totalizó USD 14.391.32 y en comparación con el ejercicio anterior tuvo una reducción significativa del 61.14%, los mismos que se desglosan así:

CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2010	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	VARIACIÓN	%
REMUNERACIONES	6.888,00	6.023,80	864,20	14,35
BENEFICIOS LEGALES	1.382,50	1.186,86	195,64	16,48
BENEFICIOS ADICIONALES	66,00	0,00	66,00	100,00
APORTES IESS	984,12	700,80	283,32	40,43
HONORARIOS Y COMISIONES	0,00	599,00	-599,00	-100,00
SUMINISTROS	3,80	0,00	3,80	100,00
SERVICIOS	195,04	222,88	-27,84	-12,49
ARRIENDOS	0,00	3.004,06	-3.004,06	-100,00
MANTENIMIENTO DE ACTIVOS	301,34	5.844,82	-5.543,48	-94,84
DEPRECIACIONES	10,95	5,31	5,64	106,21
GASTOS DE GESTIÓN	3.891,91	248,17	3.643,74	1.468,24
PUBLICIDAD	0,00	2.770,00	-2.770,00	-100,00
COMERCIALIZACIÓN	0,00	10.841,26	-10.841,26	-100,00
FLETES Y EMBALAJES	203,73	185,05	18,68	10,09
IMPUESTOS	463,93	1.545,38	-1.081,45	-69,98
GASTOS PROVISIÓN INCOBRABLES	0,00	3.853,24	-3.853,24	-100,00
TOTAL	14.391,32	37.030,63	-22.639,31	-61,14

t.- OTROS INGRESOS

Los Otros Ingresos son producidos por intereses recibidos en inversiones, intereses bancarios y dividendos percibidos, etc., que representa el valor de USD 902.502.45, que comparado el ejercicio anterior que se incrementó significativamente en 88.05%, los mismos que se demuestran en el siguiente gráfico:

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2010	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	VARIACIÓN	%
71	OTROS INGRESOS				
711	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES				
71101	INTERESES GANADOS				
71101001	Intereses Ganados e Inversiones	48.226,80	23.051,66	25.175,14	109,21
71101002	Intereses Ganados en Bancos	674,56	1.365,55	-690,99	-50,60
	Subtotal	48.901,36	24.417,21	24.484,15	100,27
71102	DIVIDENDOS GANADOS				
71102001	Dividendos Recibidos	853.601,09	455.498,81	398.102,28	87,40
	Subtotal	853.601,09	455.498,81	398.102,28	87,40
71103	OTROS INGRESOS				
71103001	Utilidad Venta Activos Fijos	0,00	0,00	0,00	100,00
71103002	Recuperación Gastos	0,00	0,00	0,00	100,00
71103003	Recuperación Provisión Incobrables	0,00	0,00	0,00	100,00
	Subtotal	0,00	0,00	0,00	100,00
	TOTAL	902.502,45	479.916,02	422.586,43	88,05

u.- OTROS GASTOS

Los gastos se registran en el momento que se causan y conforme aparecen en los estados de cuenta y se producen principalmente por gastos no operacionales, relacionado con servicios bancarios, etc., durante el presente ejercicio económico totalizó USD 52.849.67 y en comparación con su similar del 2009, tuvo un incremento significativo de 39.816.67%, cuyo desglose se presenta en el siguiente cuadro:

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2010	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	VARIACIÓN	%
721	OTROS GASTOS				
72101	OTROS GASTOS NO OPERACIONALES				
72101002	Gastos Bancarios por Servicios	126,49	94,75	31,74	33,50
72101003	Gastos Bancarios por Transferencia	72,64	37,65	34,99	92,93
72101005	Perdida por Venta de Activos Fijos	51277,06	0,00	51.277,06	100,00
72101007	Gasto Provisión Cuentas Incobrables	1373,48	0,00	1.373,48	100,00
	TOTAL	52.849,67	132,40	52.717,27	39.816,67

v) **RECONOCIMIENTO DE INGRESOS**

La Compañía registra los ingresos por servicios cuando se han causado de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 9.

w) **INTERESES PAGADOS**

La Compañía registra al gasto por intereses de préstamos en el momento que se causan y pagan.

x) **GASTOS NO DEDUCIBLES.-**

Son gastos que la Compañía realizó sin sustentos de facturas y gastos, los mismos que ascienden a USD 1.292.08, valor que se suma en la conciliación tributaria, para efectos de declarar el Impuesto a la Renta de la Empresa.

NOTA 4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2010	ADICIONES	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	%
	<u>DEPRECIABLE</u>				
	<i>Total Activos Fijos</i>	508.000,64	102.670,66	405.329,98	25,33
	<u>Depreciación Acumulada</u>				
	<i>Total Depreciación</i>	164.662,12	28.697,30	135.964,82	21,11
	COSTO NETO DE ACTIVOS FIJOS	343.338,52	73.973,36	269.365,16	27,46

Los activos fijos de la Compañía se encuentran convertidos a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo a los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

Las cuentas de Activo Fijo, representan el valor de USD 508.000.64 y están constituidos por los bienes de la Compañía. La Depreciación Acumulada de estos activos fijos corresponde al valor de USD 164.662.12. La Compañía mantiene los títulos de propiedad de estos valores. Durante el período bajo examen todas las adquisiciones o mejoras importantes y significativas fueron contabilizadas como parte de este rubro y no se contabilizaron al gasto. Toda reparación rutinaria se consideró como gasto de operación del año.

Los Activos Fijos se muestran al costo histórico más el monto incorporado de la Corrección Monetaria al 31 de marzo del 2000 y definen el tratamiento contable para ajustar los estados financieros expresados en sucres como procedimiento previo a la Conversión a dólares de los Estados Unidos de América; y definido el criterio a utilizar para convertir estos estados financieros expresados de sucres a dólares. Dicha aplicación se encuentra en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" aprobada y publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000.

Las adiciones de activos fijos del año 2010, asciende al valor de USD 102.670.66. La depreciación acumulada, fue registrada con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas consideradas adecuadas para depreciar el costo de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

NOTA 5.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual, hasta que represente por lo menos el 50% del Capital Pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas contingentes y corresponde al valor de USD 199.617.55.

Auditoria sugiere que en razón de haber superado el 50% mencionado o sea mas de USD 188,062.20 (Capital USD 376.124.40*50%), la Junta de Accionistas deberá analizar sobre el aumento de capital, utilizando este saldo de la Reserva Legal.

NOTA 6.- RESERVAS FACULTATIVAS O ESPECIALES

Durante el año 2010, estas reservas se mantienen en 4.223.30 y corresponden a valores retenidos de las utilidades líquidas del ejercicio económico, por decisión de la Junta General de Accionistas, con el fin de cumplir con un objetivo específico y por un tiempo limitado. En el año 2009, tuvo una reducción de USD 215.000.00, debido a que por resolución del máximo organismo de la Compañía de fecha 26 de mayo del 2009, este monto de las reservas pasó a favor de los accionistas en la parte que les corresponda.

NOTA 7.- RESERVAS DE CAPITAL

El saldo de ésta cuenta que representa el valor de USD 240,054.94, corresponde a la integración de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, por los valores de USD 298,697.09 y (USD 58,642.15). Este saldo viene desde el año 2000 y no podrá distribuirse como utilidades ni utilizar para pagar capital suscrito no pagado; en cambio podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva de valuación o

devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 8.- UTILIDAD DEL EJERCICIO

La Compañía generó una Utilidad líquida del Ejercicio durante el año 2010 por el valor de USD 1 '474.166.64, antes de Impuesto a la Renta y 15% Participación de Trabajadores, en el siguiente cuadro se demuestra:

UTILIDAD DEL EJERCICIO - 2010		1'474.166.64
MENOS: PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	15%	-221.125.00
PARCIAL		1'253.041.64
MENOS: IMPUESTO A LA RENTA	25%	-132.193.20
UTILIDAD FINAL		1'120.848.44

NOTA 9.- UNIDAD MONETARIA VIGENTE

La unidad monetaria de la República del Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América (EUA), motivado por el deterioro importante en el poder adquisitivo del sucre en los últimos años y en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera, el Gobierno Ecuatoriano anunció la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio en S/. 25,000 por USD 1; así como también ha emitido la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica estableció que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuarán la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

NOTA 10.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A., no ha transferido bienes físicos, intangibles, o proporcionado servicios a sus empresas relacionadas, por lo que no está inmersa en la Resolución N° NAC-DGERCGC09-00286, publicado en el R.O. N° 585 del 07 de mayo del 2009 por la Dirección General del Servicio de Rentas que modifica la Resolución N° NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial N° 324 del 25 de abril del 2008, que en su artículo 3, expresa:

“De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre USD 1.000.000,00 a USD 3.000.000,00 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%”.

NOTA 11.- CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación Reformada, la Compañía ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención y sus observaciones se presentan en Informe de Cumplimiento Tributario tramitado al Servicio de Rentas Internas e Informe Confidencial presentado a la Administración.

Los sujetos pasivos de obligaciones tributarias sometidos a auditoría externa son responsables del contenido de la información sobre la cual los auditores externos expresen su opinión de auditoría; de igual forma, **son responsables de la preparación de los anexos del Informe de Cumplimiento Tributario.**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución y consideran que están enmarcados a las disposiciones legales vigentes emitidas por el Servicio de Rentas Internas.

NOTA 12.- NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Mediante Resolución No. 04.Q.I.J.001, publicada en el R.O. 289, de 10 de marzo de 2004, la Superintendencia de Compañías, modificó los reglamentos para informes anuales de las Juntas Generales y requisitos mínimos de los informes de auditoría externa.

Este documento tiene por objeto dar a conocer cual es la protección legal de los derechos de autor en el Ecuador y determinar el estado de cumplimiento de las normas que deban hacer los representantes legales de cada compañía al momento de presentar su informe anual de Gestión. La Ley de Propiedad Intelectual vigente desde el 19 de mayo de 1998, constituye la normativa interna que protege tales derechos.

Según el criterio de TEXAL S.A., con el fin de garantizar la autenticidad de los ítems producidos por la empresa, ésta tiene legalizados y actualizados los registros de las marcas de su propiedad, De igual manera, constata la propiedad de las marcas subcontratadas por terceros ya sea a través de la presentación de contratos de licencia o de las representaciones de sus clientes,

NOTA 13.- NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIFs

TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A., en cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre de 2008, artículo primero deberá establecer con anticipación el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, por estar sujeto al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, la misma que entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2012, estableciendo, el año 2011 como período de transición; para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, a partir del año 2011. Adicionalmente a esto, deberá capacitar al personal de Contabilidad para el pleno cumplimiento de su aplicación considerada en la resolución anotada.

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2010 y la fecha de emisión del dictamen de estos estados financieros (11 de abril del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía,

pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelado en los mismos, las cuales se indican a continuación:

- No existen Irregularidades que involucren a miembros de la Gerencia o empleados con funciones importantes dentro del sistema de control interno contable, financiero y administrativo.
- No Existen comunicaciones de entes reguladores gubernamentales concernientes a incumplimiento con deficiencias en las prácticas de reportar informes financieros que podrían tener efecto material en los estados financieros.
- No Existen violaciones o posibles incumplimientos de las leyes o reglamentos cuyos efectos deberían ser considerados para ser revelados en los Estados Financieros o como base para informar una pérdida contingente.
- No existen reclamos pendientes o multas sobre los cuales nuestros abogados nos hayan informado la probabilidad de un fallo adverso y que, por lo tanto, deben ser revelados.
- No existen acontecimientos que hayan ocurrido después de la fecha del Estado de Situación que hubieren requerido ajustes o ser revelados en los Estados Financieros del ejercicio económico del 2010
- Se han preparado todas las actas de reuniones de Junta General de Accionistas.
- No han ocurrido eventos posteriores o hechos subsecuentes a la fecha del cierre de los estados financieros (31 de diciembre del 2010), que requieran ajustes o exposiciones en los mismos.

Abril, 11 del 2011

C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla

AUDITOR EXTERNO CALIFICADO

Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339

Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843