



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



TEXLAFAYETTE S.A.

**INFORME DE AUDITORÍA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS
PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

TEXLAFAYETTE S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **TEXLAFAYETTE S.A.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y el correspondiente estado de resultados, evolución patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

4. Una opinión comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.
5. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

7. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TEXLAFAYETTE S.A.** al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus acciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
8. Los estados financieros deben ser leídos considerando lo que se menciona en la nota 2f, según Resolución No. 08. G.DSC-010, y Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 's), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en las resoluciones antes mencionadas, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros de las entidades sujetas al control y vigilancia de la

Superintendencia de Compañías. La Compañía al 31 de diciembre del 2010 prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC).

BATALLAS & BATALLAS AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.
Firma miembro de INPACT INTERNATIONAL ENGLAND



Ing. Augusto Batallas P.
RNCPA No. 27.765
RNAE 456

Quito, Ecuador
15 de abril del 2011



TEXLAFAYETTE S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en US.\$)

ACTIVOS	NOTAS	<u>2010</u>	<u>2009</u>	PASIVOS	NOTAS	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	3	161,705	138,569	Proveedores	7	4,233,796	3,109,300
Clientes	4	2,812,957	2,280,660	Otras cuentas por pagar		194,639	126,481
Otras cuentas por cobrar		45,510	34,749	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>4,428,435</u>	<u>3,235,781</u>
Pagos anticipados		536,255	388,796				
Garantías		3,450	3,450				
Inventarios e Importaciones	5	1,045,626	561,500	TOTAL PASIVOS		<u>4,428,435</u>	<u>3,235,781</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>4,605,503</u>	<u>3,407,724</u>				
 				PATRIMONIO			
ACTIVOS FIJOS				Capital social	8	781,291	781,291
Activo Depreciable		119,705	96,036	Reserva legal	9	9,597	8,197
Depreciación acumulada		(82,744)	(68,083)	Resultados de años anteriores		(584,101)	(464,302)
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	6	<u>36,961</u>	<u>27,953</u>	Resultado del ejercicio		7,242	(125,290)
				TOTAL PATRIMONIO		<u>214,029</u>	<u>199,896</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4,642,464</u>	<u>3,435,677</u>	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>4,642,464</u>	<u>3,435,677</u>

Ing. Diego Salgado
GERENTE GENERAL

Sra. Yolanda de Cifuentes
CONTADORA GENERAL

Ver notas a los estados financieros

TEXLAFAYETTE S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en US.\$)

INGRESOS	NOTAS	2010	2009
Ventas	10	8,708,745	7,979,094
Costo de ventas	11	(7,361,428)	(6,957,713)
UTILIDAD BRUTA		<u>1,347,317</u>	<u>1,021,381</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de ventas:			
Remuneraciones y beneficios sociales	12	(324,158)	(263,877)
Otros gastos de personal		(8,312)	(7,454)
Comisiones		(282,602)	(269,113)
Premios empleados		(9,809)	(3,774)
Gastos varios ventas		(112,638)	(64,419)
Otros gastos		(7,220)	(6,564)
Total gastos de ventas		<u>(744,739)</u>	<u>(615,201)</u>
Gastos de administración:			
Remuneraciones y beneficios sociales		(83,215)	(86,218)
Otros gastos de personal		(23,138)	(11,766)
Depreciaciones		(14,661)	(12,130)
Gastos varios de administración	13	(324,988)	(347,232)
Total gastos de Administración		<u>(446,002)</u>	<u>(457,346)</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>(1,190,741)</u>	<u>(1,072,547)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		156,576	(51,166)
INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES			
Ingresos no operacionales		6,540	22,624
Gastos no operacionales		(141,151)	(96,748)
Total ingresos y gastos no operacionales		<u>(134,611)</u>	<u>(74,124)</u>
Utilidad Antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>21,965</u>	<u>(125,290)</u>
(-) 15% Participación Trabajadores	14	(2,471)	-
(-) 25% Impuesto a la Renta	14	(5,361)	-
(-) Amortización Pérdidas Acumuladas	14	(5,491)	-
(-) Reserva Legal	14	(1,400)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>7,242</u>	<u>(125,290)</u>
Resultado por acción US \$		0.001	(0.010)

Ing. Diego Salgado
GERENTE GENERAL

Sra. Yolanda de Cifuentes
CONTADORA GENERAL

Ver notas a los estados financieros

TEXLAFAYETTE S.A.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en US.\$)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultado de años Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2008	481,291	300,000	8,197	(489,163)	24,861	325,186
Transferencia resultado ejercicio 2008	-	-	-	24,861	(24,861)	-
Aumento de Capital	300,000	(300,000)	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio 2009	-	-	-	-	(125,290)	(125,290)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	781,291	-	8,197	(464,302)	(125,290)	199,896
Transferencia resultado ejercicio 2009	-	-	-	(125,290)	125,290	-
Utilidad del ejercicio 2010	-	-	-	-	21,965	21,965
15% Participación Trabajadores 2010	-	-	-	-	(2,471)	(2,471)
25% Impuesto a la Renta 2010	-	-	-	-	(5,361)	(5,361)
Amortización de Pérdidas	-	-	-	5,491	(5,491)	-
Reserva Legal	-	-	1,400	-	(1,400)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	781,291	-	9,597	(584,101)	7,242	214,029

Ing. Diego Salgado
GERENTE GENERAL

Sra. Yolanda de Cifuentes
CONTADORA GENERAL

Ver notas a los estados financieros

TEXLAFAYETTE S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en US \$)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Recibido de clientes	9,833,241	7,346,954
Pagado a proveedores, empleados y otros	(9,538,182)	(6,676,238)
Cancelación de obligaciones con el fisco	(150,449)	(99,101)
Cancelación de gastos operacionales	37,217	(397,801)
Otros gastos no operacionales	(141,151)	(95,398)
Cobros de otros activos-pasivos corrientes	-	1,000
Ingresos no Operacionales	6,540	3,544
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>47,216</u>	<u>82,960</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	<u>(24,261)</u>	<u>(21,441)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(24,261)</u>	<u>(21,441)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Venta de Activos fijos	<u>181</u>	<u>0</u>
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>181</u>	<u>-</u>
FLUJO DE EFECTIVO NETO	23,136	61,519
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>138,569</u>	<u>77,050</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>161,705</u></u>	<u><u>138,569</u></u>

Ing. Diego Salgado
GERENTE GENERAL

Sra. Yolanda de Cifuentes
CONTADORA GENERAL

Ver notas a los estados financieros

TEXLAFAYETTE S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en US.\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Resultado del Ejercicio	7,242	(125,290)
Partidas de Conciliación entre el resultado del ejercicio y el Flujo del Efectivo Neto provisto por (utilizado en) Actividades de Operación:		
Gastos de Depreciación	15,072	12,130
Amortizaciones	2,990	
Provisión Cuentas Incobrables	29,809	24,188
Provisión Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio	23,109	11,524
Amortización Pérdidas Acumuladas	5,491	-
Reserva Legal	1,400	-
15% Participación Trabajadores	2,471	-
25% Impuesto a la Renta	5,361	-
Ingresos no Operacionales	-	(19,080)
Baja de Activos Fijos	-	1,350
TOTAL	85,703	30,112
Cambios Netos en Activos y Pasivos:		
Cuentas por Cobrar	(562,106)	(657,689)
Otras cuentas por cobrar	(10,761)	23,462
Inventarios	(484,126)	(329,119)
Proveedores	1,124,496	1,240,585
Otras cuentas por pagar	37,217	(99,101)
Pagos anticipados	(150,449)	
TOTAL	(45,729)	178,138
Efectivo neto provisto por actividades de operación	47,216	82,960

Ing. Diego Salgado
GERENTE GENERAL

Sra. Yolanda de Cifuentes
CONTADORA GENERAL

Ver notas a los estados financieros

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

TEXLAFAYETTE S.A., está organizada y opera en el Ecuador desde el año 1994, y su objeto principal consiste en la realización de actividades de representación, profesionales y comerciales en las siguientes áreas: fabricación, distribución, adquisición, importación, exportación y/o enajenación de textiles, prendas o confecciones, sus accesorios y derivados, así como de telas y estampados en todas sus formas y tipo.

2. POLÍTICAS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por los organismos de control, como la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo.- La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.

b) Ventas y Costo de Ventas.- Se registran con base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos, el costo de ventas es registrado directamente en base a las importaciones realizadas.

c) Valuación de Inventarios.- Se registra al costo de adquisición – importación que no excede del valor de mercado.

d) Valuación de Activos Fijos.- Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Equipos de computación	3	33%
Vehículos	5	20%

e) Provisión para Impuesto a la Renta.- El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio.

f) Aplicación de las NIIF'S.- Con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

Aplicar a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Con fecha 12 de enero de 2011, se emitió la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, que resuelve modificar lo siguiente:

Artículo Quinto.- Sustituir el numeral 3 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC-010, por el siguiente:

"...Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan las condicionantes señaladas en el artículo primero de la presente Resolución.

TEXLAFAYETTE S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares – US. \$)

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Artículo Primero.- Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DOLARES;
- b) Registren un Valor Bruto en Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DOLARES; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Artículo Sexto.- En el numeral 2 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, sustituir "...Las compañías que tengan activos iguales o superiores a US\$ 4,000.000 al 31 de diciembre de 2007", por lo siguiente: "Las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a las previstas en el artículo primero de esta Resolución, adoptarán por el ministerio de la ley y sin ningún trámite , las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente".

Consecuentemente **TEXLAFAYETTE S.A.** al 31 de diciembre del 2010 preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja Chica	680	680
Banco del Pichincha	<u>161,025</u>	<u>137.889</u>
Total	<u>161,705</u>	<u>138.569</u>

4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar clientes es:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes Quito (*)	1,273,216	1,414,132
Cientes Guayaquil	811,288	484,421
Cientes Cuenca	896,399	520,244
Total	2,980,903	2,418,797
Provisión cuentas incobrables	(167,946)	(138,137)
Total	2,812,957	2,280,660

(*) A continuación un detalle de los clientes más significativos al 31 de diciembre del 2010.

<u>Cliente</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2010</u>
Comecial Yolanda Salazar	105,035
Cesar Alejandro James	48,500
Industrias Conchitex C	17,942
Fabrifame S.A	54,790
Coivesa S.A.	54,129
Edwin Eduardo Serrano	87,178
Importadora Megatextil	56,347
Decortina Cía. Ltda.	104,300
Guaman Arce Blanca Laura	48,024
Jhon Enrique Mena Fuente	53,178
César Alejandro James	30,078
Milton Pacheco Barba	40,344
Julio Vinueza Diseno	45,860
Varios	527,511
Total	1,273,216

5. INVENTARIO

Un detalle del Inventario de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se detalla a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventario Telas Bodega	1,042,441	473,831
Importaciones en Tránsito	<u>3,185</u>	<u>87,669</u>
Total (**)	<u>1,045,626</u>	<u>561,500</u>

(**) La compañía mantiene como principal proveedor de sus inventarios a LAFAYETTE domiciliado en Colombia.

6. ACTIVOS FIJOS

Un detalle de activos fijos de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se detalla a continuación:

(Ver movimiento de activos fijos en la siguiente página)

Nota 6.

TEXLAFAYETTE S.A
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en US.\$)

	SALDO AL 31/12/2009	ADICIONES	BAJAS / OTROS AJUSTES	SALDO AL 31/12/2010	PORCENTAJES DE DEPRECIACIÓN
COSTO					
Muebles y Enseres	21,472	11,419	456	32,435	10%
Equipos de Oficina	7,238	2,395	-	9,633	10%
Equipos de Computación	37,885	7,302	136	45,051	33%
Programas de Computación	6,231	3,145	-	9,376	33%
Vehículos	23,210	-	-	23,210	20%
TOTAL ACTIVOS	96,036	24,261	592	119,705	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA					
Muebles y Enseres	(11,261)	(1,815)	-	(13,076)	
Equipos de Oficina	(6,361)	(253)	-	(6,614)	
Equipos de Computación	(25,728)	(7,199)	-	(32,927)	
Programas de Computación	(5,989)	(1,301)	373	(6,917)	
Vehículos	(18,744)	(4,504)	38	(23,210)	
TOTAL DEPRECIACIONES ACUMULADAS	(68,083)	(15,072)	411	(82,744)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	27,953	9,189	1,003	36,961	

7. PROVEEDORES

El detalle de Proveedores al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores Lafayette:		
Lafayette Quito (*)	3,716,246	2,258,619
Lafayette Guayaquil	278,526	307,692
Lafayette Cuenca	218,906	288,579
Geomatrix	20,118	254,410
Total	<u>4,233,796</u>	<u>3,109,300</u>

8. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **TEXLAFAYETTE S.A.** al 31 de diciembre del 2008 fue de US. \$481,290 dividido en 12,032,250 acciones iguales e indivisibles de US. \$ 0,04 cada una.

La Compañía realizó un aumento de capital por el valor de US. \$ 300,000 de los fondos mantenidos en la cuenta de Aportes Futuras Capitalizaciones; con fecha 19 de abril del año 2009 fue inscrita en el Registro Mercantil la resolución de aprobación de Aumento de Capital emitida por la Superintendencia de Compañías. Al 31 de diciembre del 2009 el Capital Social de la Compañía asciende a US. \$ 781,290.00, dividido en 781,290.00 acciones iguales e indivisibles de US. \$ 1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2010 el Capital Social de la Compañía se mantiene por un valor de US\$ 781,291.00, el mismo que no ha tenido ningún movimiento.

9. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento para el fondo de la reserva legal, **TEXLAFAYETTE S.A.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el valor por reserva legal asciende a US. \$ 9,598 y 8,197 respectivamente.

TEXLAFAYETTE S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares – US. \$)

10. VENTAS

Un detalle de ventas al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	11,022,766	11,080,649
Ventas Públicas	-	362,105
Descuento en ventas	(1,215,160)	(1,013,715)
Devolución en ventas	<u>(1,098,861)</u>	<u>(2,449,945)</u>
Total (a)	<u>8,708,745</u>	<u>7,979,094</u>

(a) Se originan por la venta de telas y estampados, principalmente en las ciudades de Quito, Cuenca, Guayaquil.

11. COSTO DE VENTAS

Un detalle de la cuenta costo de ventas es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventario Inicial	473,832	232,381
(+) Compras	<u>7,930,037</u>	<u>7,199,164</u>
(=) Disponible para la Venta	8,403,869	7,431,545
(-) Inventario Final	<u>(1,042,441)</u>	<u>(473,832)</u>
(=) COSTO VENTAS	<u>7,361,428</u>	<u>6,957,713</u>

12. REMUNERACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

Un detalle de la cuenta Remuneraciones y Beneficios Sociales es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos y Salarios	178,763	113,589
Horas Extras	1,153	876
Décimo Tercer Sueldo	40,144	31,772
Décimo Cuarto Sueldo	5,731	4,088
Fondos de Reserva	28,587	29,499
Bonificaciones	11,400	37,075
Aporte Patronal IESS	<u>58,380</u>	<u>46,978</u>
Total	<u>324,158</u>	<u>263,877</u>

13. GASTOS VARIOS DE ADMINISTRACIÓN

Un detalle de la cuenta Gastos Varios de Administración es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Servicios Básicos	48,082	64,034
Arriendos	44,207	42,330
Mantenimiento y Reparaciones	9,045	16,485
Obligaciones Laborales	29,809	24,188
Impuestos y Contribuciones	12,058	32,492
Honorarios y Gastos Legales	135,428	125,891
Amortizaciones	2,990	2,162
Otros Gastos	43,369	39,650
Total	<u>324,988</u>	<u>347,232</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la fecha, consecuentemente no existen glosas de fiscalización pendientes.

b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía (genere y) reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

c) Conciliación Contable Tributaria

Al 31 de diciembre se establece la conciliación tributaria correspondiente al período 2010, a continuación el detalle:

(Ver página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares – US. \$)

	Utilidad Tributaria
Utilidad Contable	21,966
25% Amortización Pérdida Años Anteriores	(5,491)
15% Utilidades Empleados	(2,471)
Base Imponible Contable	14,004
Gastos No Deducibles	7,441
Base Imponible Impuesto a la Renta	21,445
25% Impuesto a la Renta año 2010	(5,361)
Utilidad Líquida	16,083
10% Reserva Legal	(1,400)
Utilidad Para Repartir a Socios	14,683

15. CONTINGENCIAS

Según el criterio escrito del Abogado debemos mencionar que **TEXLAFAYETTE S.A.**, no mantiene contingencias que deban revelarse y que puedan afectar la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2010.

16. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes 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 revelados o ajustados en los mismos.