INDUSTRIA PIOLERA
PONTE SELVA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
27 ABR. 2011
OPERADOR 4
QUITO

Micelle García-Zurita & Asociados — DFK International 50

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de
INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A. (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador) que comprenden: el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y del control interno determinado por la Gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libre de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

   Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones 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. 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 Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍA
27 ABR. 2011
OPERADOR 4
QUITO

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Aspectos de énfasis

5. Como se menciona en la Nota 6 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2010 la Compañía mantiene el 65% de participación en Cintas Textiles S.A., los estados financieros adjuntos corresponden únicamente a las actividades de INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A., y no incluyen la consolidación de sus operaciones con esta compañía relacionada.

6. Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros y en el párrafo 2 de este informe, la Compañía prepara sus estados financieros con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC´s las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF´s. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a las de la República del Ecuador.

Micelle

RNAE No. 358
4 de marzo del 2011
Quito, Ecuador

Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
27 ABR. 2011
OPERADOR 4
QUITO

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

A C T I V O S

		2010	2009
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos		49,187	10,280
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	1,560,626	1,406,627
Inventarios	(Nota 4)	2,256,273	1,746,906
Gastos pagados por anticipado		868	1,609
Total del activo corriente		3,866,954	3,165,422
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto	(Nota 5)	3,127,085	2,455,624
INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 6)	199,739	230,003
Total activos		7,193,778	5,851,049

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(Nota 11)	1,426,935	999,976
Intereses por pagar		-	25,533
Obligaciones con accionistas y terceros	(Nota 7)	42,982	30,791
Cuentas por pagar	(Nota 8)	1,891,212	1,534,951
Impuesto a la renta	(Nota 9)	60,198	34,899
Pasivos acumulados	(Nota 10)	66,018	71,706
Total del pasivo corriente		3,487,345	2,697,856
DEUDA A LARGO PLAZO	(Nota 11)	1,090,754	890,659
RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL	(Nota 12)	406,669	325,512
Total pasivos		4,984,768	3,914,027
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	(Nota 14)	800,000	800,000
Aportes para futuras capitalizaciones	(Nota 15)	813,389	595,000
Reserva legal	(Nota 16)	22,434	15,650
Reserva por valuación	(Nota 17)	283,823	283,823
Utilidades retenidas	(Nota 18)	289,364	242,549
Total patrimonio		2,209,010	1,937,022
Total pasivo y patrimonio		7,193,778	5,851,049

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		2010	2009
VENTAS NETAS		8,448,117	6,089,664
COSTO DE VENTAS		6,995,134	4,911,208
Utilidad bruta		1,452,983	1,178,456
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Administración y ventas		1,111,351	824,173
Utilidad en operación		341,632	354,283
OTROS INGRESOS, (GASTOS):			
Intereses y comisiones pagadas, neto		(159,617)	(192,174)
Pérdida por inversión en asociadas, neto	(Nota 6)	(30,264)	(13,465)
Otros (gastos), neto		(3,506)	(27,782)
		(193,387)	(233,421)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		148,245	120,862
MENOS:			
Participación a trabajadores	(Nota 10)	22,237	18,129
Impuesto a la renta	(Nota 9)	60,198	34,899
Utilidad neta		65,810	67,834

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALI-ZACIONES	RESERVA LEGAL	RESERVA POR VALUACIÓN	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	800,000	242,586	8,022	283,823	197,627	1,532,058
Apropiación reserva legal	-	-	7,628	-	(7,628)	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	352,844	-	-	-	352,844
Ajustes	-	(430)	-	-	(27)	(457)
Pago de dividendos	-	-	-	-	(15,257)	(15,257)
Utilidad neta	-	-	-	-	67,834	67,834
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	800,000	595,000	15,650	283,823	242,549	1,937,022
Apropiación reserva legal			6,784		(6,784)	-
Aportes para futuras capitalizaciones		218,389				218,389
Dividendos declarados					(12,211)	(12,211)
Utilidad neta					65,810	65,810
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	800,000	813,389	22,434	283,823	289,364	2,209,010

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2010	2009
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	8,246,175	5,950,276
Efectivo pagado a funcionarios y empleados, proveedores, compañías relacionadas y otros	(7,781,559)	(5,397,502)
Participación trabajadores pagado	(16,820)	(14,298)
Intereses pagados, neto	(159,617)	(212,045)
Dividendos recibidos	-	27,400
Otros (gastos) ingresos, neto	(3,506)	25,869
Efectivo neto provisto por actividades de operación	284,673	379,700
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo utilizado en la adquisición de propiedad, planta y equipo	(1,071,193)	(355,611)
Efectivo recibido de inversiones permanentes	-	5,000
Efectivo recibido por venta de mobiliario y equipo	-	1,500
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,071,193)	(349,111)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones bancarias, neto	526,996	(157,265)
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones con accionistas y terceros	298,431	(78,626)
Dividendos pagados	-	(15,257)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	825,427	(251,148)
Aumento (Disminución) neto del efectivo en caja y bancos	38,907	(220,559)
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	10,280	230,839
Saldo al fin del año	49,187	10,280

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	2010	2009
UTILIDAD NETA	65,810	67,834
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para participación a trabajadores	22,237	18,129
Provisión para impuesto a la renta	60,198	34,899
Depreciación de propiedad, planta y equipo	397,811	318,072
Provisión para cuentas incobrables	52,476	11,537
Provisión para jubilación patronal	81,157	67,747
Provisión de intereses por pagar	-	25,533
Pérdida en valoración de inversiones permanentes, neto	30,264	40,865
Ajustes	1,921	1,839
Baja de retenciones de impuesto no recuperados	-	53,908
Utilidad en venta de mobiliario y equipo	-	(1,500)
Pérdida en diferencial cambiario	100,058	-
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar	(222,855)	(139,388)
Aumento en inventarios	(509,367)	(230,613)
Disminución en gastos pagados por anticipado	741	4,406
Disminución en intereses por pagar	(25,533)	(19,871)
Aumento en cuentas por pagar y pasivos acumulados	229,755	126,303
Efectivo neto provisto por actividades de operación	284,673	379,700

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2010:

- ✓ En el año 2010, la Compañía transfirió a la reserva legal US$6,784 de la utilidad neta del ejercicio anterior.
- ✓ En el año 2010, se incrementaron aportes para futura capitalizaciones por US$218,389 mediante compensación de cuentas por pagar.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO:

2010 (Continuación):

- ✓ En el año 2010, la Compañía dio de baja vehículos por US$ 24,248, totalmente depreciados, liquidando propiedad, planta y equipo, y depreciación acumulada por el mencionado valor.

- ✓ En el año 2010 la Compañía dio de baja propiedad, mobiliario y equipo acreditando US$20,910 y debitando depreciación acumulada por US$18,989 y gastos por US$1,921

- ✓ En el año 2010 la Compañía declaró dividendos por US$12,211 resultado de esta operación se debitaron utilidades retenidas y se acreditaron obligaciones con accionistas por el mencionado valor.

2009:

- ✓ En el año 2009, la Compañía transfirió a la reserva legal US$7,628 de la utilidad neta del ejercicio anterior.

- ✓ En el año 2009, se incrementaron aportes para futura capitalizaciones por US$352,844 mediante compensación de cuentas por pagar.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

La Compañía fue constituida en Quito, Ecuador el 12 de agosto de 1963, su actividad principal es la fabricación y comercialización a nivel nacional de hilos gruesos, piolas, cordeles, telas y artículos confeccionados y otras actividades económicas relacionadas.

Durante los años 2010 y 2009, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 3.4% y 4.3% aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se resumen las principales políticas de Contabilidad que sigue la Compañía, estas están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF´s. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas Normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de E.U.A) mediante los lineamientos de ajustes y conversión contenidas en la NEC 17.

b. Inventarios

Corresponden a las existencias de productos terminados, materia prima, productos en proceso, importaciones en tránsito y otros de la Compañía. Se muestran al costo de adquisición o producción, el cual no excede a su valor de mercado. El costo de ventas del período se determinó por diferencia de inventarios.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

c. Propiedad, planta y equipo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada más el efecto de valuación, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

La Compañía mantiene ciertos activos que fueron adquiridos bajo leasing. Dichas adquisiciones se registran como leasing financiero de acuerdo a lo determinado en la NIC – 17.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. Inversiones permanentes.

Inversiones permanentes se encuentran ajustadas por el método de la participación a la fecha de cierre, las disminuciones del valor de estas inversiones se registran en los resultados del ejercicio correspondiente.

e. Pasivos en moneda extranjera

Para el 2010 los pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio apropiado vigente a la fecha de cierre. La diferencia en cambio originada por la actualización de pasivos en moneda extranjera es registrada contablemente en los resultados del ejercicio.

f. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos y costos por venta de los inventarios son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando los productos son vendidos.

g. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

h. Reclasificaciones

Para efectos de presentación y comparación algunas cifras de los estados financieros de los años 2010 y 2009 han sido reclasificadas.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

i. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF´s de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas que cumplan las siguientes condiciones:

a) Activos totales inferiores a US$4,000,000;
b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US$5,000.000;
c) Tengan menos de 200 trabajadores

Estos parámetros se considerarán como base a los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, es decir 2011. Todas aquellas compañías que cumplan con las condiciones antes señaladas aplicarán NIIF para las PYMES a partir del año 2012 y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con base a dichas normas.

Cualquier compañía calificada como PYMES podrá adoptar NIIF completas, en cuyo caso comunicará de esta decisión a la Superintendencia de Compañías.

De acuerdo con estas Resoluciones; la Compañía se mantiene en el tercer grupo y aplicará NIIF completas.

j. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

		2010	2009
Clientes		1,094,912	917,542
Compañías y partes relacionadas	(Ver Nota 13)	341,032	322,513
Retenciones en la fuente	(Ver Nota 9)	113,342	97,798
Anticipos por liquidar		-	14,459
Crédito tributario - IVA		57,681	48,863
Depósitos en garantía		27,288	25,788
Funcionarios y empleados	(1)	17,567	18,677
Otras		5,699	5,406
		1,657,521	1,451,046
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(2)	(96,895)	(44,419)
		1,560,626	1,406,627

(1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	2010	2009
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	44,419	32,882
Provisión del año	52,476	11,537
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	96,895	44,419

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2010	2009
Productos terminados	1,217,386	868,237
Materia prima	442,349	241,835
Productos en proceso	244,659	143,485
Suministros, materiales y repuestos	46,909	22,488
Importaciones en tránsito	275,723	471,711
Productos químicos	40,830	10,733
Menos: Provisión para obsolescencia de inventarios	(11,583)	(11,583)
	2,256,273	1,746,906

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, propiedad, planta y equipo se formaban de la siguiente manera:

	Tasa Anual de Depreciación	2010	2009
Terrenos	-	211,200	211,200
Edificios	5%	615,081	523,210
Instalaciones	10%	60,145	59,638
Maquinaria y equipo	10%	4,687,547	3,800,708
Vehículos	20%	227,368	186,261
Equipos de computación	33%	67,093	62,382
Muebles y enseres	10%	28,354	28,354
Equipos de oficina	10%	24,861	24,861
		5,921,649	4,896,614
Menos: Depreciación acumulada		(2,794,564)	(2,440,990)
		3,127,085	2,455,624

El movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	2010	2009
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	2,455,624	2,418,085
Adiciones, neto	1,071,193	355,611
Ajustes y reclasificaciones neto	(1,921)	-
Depreciación del año	(397,811)	(318,072)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	3,127,085	2,455,624

6. INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, inversiones permanentes se conformaba como sigue:

2010:

Emisor	% que Posee	Valor en Libros	Valor Patrimonial Proporcional	Exceso (Margen)
Cintas Textiles S.A.	65%	168,815	168,815	-
Asotextil Cía. Ltda.	17%	30,924	33,014	(2,090)
		199,739	201,829	(2,090)

6. INVERSIONES PERMANENTES (Continuación):

2009:

Emisor	% que Posee	Valor en Libros	Valor Patrimonial Proporcional	Exceso (Margen)
Cintas Textiles S.A.	65%	199,079	199,079	-
Asotextil Cía. Ltda.	17%	30,924	35,433	(4,509)
		230,003	234,512	(4,509)

El movimiento de inversiones en acciones fue como sigue:

	2010	2009
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	230,003	276,068
Ajustes al valor patrimonial proporcional:		
Resultados del período, neto	(30,264)	(41,065)
Devolución de aportes	-	(5,000)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	199,739	230,003

Los estados financieros auditados de Cintas Textiles S.A. y los no auditados de Asotextil Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2010 y 2009 muestran las siguientes cifras de importancia:

2010:

	Cintas Textiles S.A.	Asotextil Cía. Ltda.
Total activos	1,316,132	243,416
Total pasivos	1,056,416	49,215
Total patrimonio	259,716	194,201
Resultado del año	(46,560)	34,773

2009:

	Cintas Textiles S.A.	Asotextil Cía. Ltda.
Total activos	1,070,089	286,805
Total pasivos	763,813	78,377
Total patrimonio	306,276	208,428
Resultado del año	9,291	26,623

7. OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS Y TERCEROS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, obligaciones con accionistas y terceros se conforman de la siguiente manera:

		2010	2009
Accionistas:			
Guiseppe Guerini Casari		-	20
		-	20
Terceros:			
Rodrigo Yánez		20,000	20,000
César Mosquera		10,000	10,000
Otros		771	771
	(1)	30,771	30,771
Dividendos por pagar		12,211	-
		42,982	30,791

(1) Para los años 2010 y 2009, estas obligaciones devengan un interés del 8.40% anual y no tienen fecha definida de vencimiento.

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por pagar se forman de la siguiente manera:

	2010	2009
Proveedores de bienes y servicios	1,284,702	989,602
Compañías y partes relacionadas	352,361	253,780
Ex accionistas Cintas Textiles S.A. porción corriente	-	90,500
Retenciones en la fuente e IVA	183,677	115,652
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	41,039	17,636
Anticipos de clientes	29,433	67,781
	1,891,212	1,534,951

9. IMPUESTO A LA RENTA:

a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2007 al 2010 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

9. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

b. Tasa de impuesto

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento se establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

El impuesto a la renta para los años 2010 y 2009 fue calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables. De acuerdo con nuevas regulaciones se establece una reducción de la tarifa del impuesto a la renta de sociedades que se aplicarán en forma progresiva en los siguientes términos: durante el año 2011, la tarifa impositiva será del 24%; para el año 2012 la tarifa impositiva será del 23% y a partir del 2013, en adelante la tarifa impositiva será del 22%.

c. Pago de dividendos

A partir del 2010, los dividendos en efectivo que se paguen a personas naturales residentes en el país y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales sobre las utilidades declaradas, causan impuestos adicionales de acuerdo a una tabla que va del 1% al 10% adicional.

d. Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	2010	2009
Activo:		
Saldo inicial al 1 enero del 2010 y 2009	97,798	133,187
Anticipo pagado	14,750	-
Retenciones en la fuente del año	63,658	45,549
Compensación con impuestos retenidos	(34,899)	(27,030)
Pagos de impuestos con notas de crédito SRI	(27,965)	
Bajas de impuestos no recuperados	-	(53,908)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009 (Ver Nota 3)	113,342	97,798
Pasivo:		
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	34,899	27,030
Provisión del año	60,198	34,899
Compensación con impuestos retenidos	(34,899)	(27,030)
Pago	-	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	60,198	34,899

9. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

e. Conciliación Tributaria

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la conciliación tributaria del ejercicio fue como sigue:

		2010	2009
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		148,245	120,862
Participación trabajadores		22,237	18,129
Utilidad antes del cálculo para impuesto a la renta		126,008	102,733
Rentas exentas		(13,547)	
Dividendos percibidos en efectivo exentos		-	(27,400)
Gastos no deducibles		86,794	124,585
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos		2,032	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		(54,935)	(60,321)
Base imponible		146,352	139,597
Impuesto causado (tasa 25%)		36,588	34,899
Impuesto mínimo definitivo	(1)	60,198	-

(1) Durante el año 2010, la Compañía realizó un pago de anticipo de impuesto a la renta de US$60,198; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US$36,588. Consecuentemente de acuerdo con la legislación vigente el valor del anticipo se constituye en impuesto mínimo por lo que la Compañía registró en resultados por este concepto US$60,198.

f. Determinación del anticipo de impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago de impuesto a la renta deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente de conformidad con la siguiente regla:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costo y gastos deducibles;
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes RUC según le corresponda en julio y septiembre. El anticipo es crédito tributario; cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

El anticipo para el año 2011 fue estimado en US$73,758

9. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

g. Estudio de precios de transferencia

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$3,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US$5,000,000, deberán presentar a más del Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otro parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con parte relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deberan presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración el mencionado anexo.

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 entre US$1,000,000 y US$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

h. Declaración impuesto a la renta año 2010

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2010, la Gerencia tiene previsto presentar la declaración dentro de los plazos establecidos en la Ley, esto es hasta abril del 2011.

10. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		2010	2009
Beneficios sociales		33,085	35,424
Participación a trabajadores	(1)	32,933	27,516
Sueldos por pagar		-	8,636
Otros		-	130
		66,018	71,706

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

10. PASIVOS ACUMULADOS: (Continuación)

El movimiento la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	2010	2009
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	27,516	23,685
Provisión del año	22,237	18,129
Pagos	(16,820)	(14,298)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	32,933	27,516

11. DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

2010:

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Corporación Financiera Nacional (CFN)			
Préstamo con interés del 8.72% anual, con un solo pago de capital e interés en enero del 2011.	300,000	-	300,000
Préstamo prendario con interés del 8.10% anual, con pago trimestral solo de intereses durante el año 2008 y de capital a partir el año 2009 con vencimiento final en septiembre del 2013.	201,992	319,044	521,036
	501,992	319,044	821,036
Credit Suisse Zurich			
Préstamo prendario con vencimiento en febrero del 2013.	207,163	297,168	504,331
Banco Internacional S.A.			
Préstamo original por US$150,000 con interés del 9.76% anual y pago mensual de capital e intereses con vencimiento en enero del 2011.	8,855	-	8,855
Préstamo original por US$85,030 con interés del 9.88% anual, y pago mensual de capital e intereses con vencimiento en febrero del 2011.	85,030	-	85,030
Préstamo original por US$84,222 con interés del 9.88% anual, y pago mensual de capital e intereses con vencimiento en abril del 2011.	84,222	-	84,222

11. DEUDA A LARGO PLAZO: (Continuación)

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Préstamo original por US$300,000 con interés del 9.76% anual y pago mensual de capital e intereses con vencimiento en agosto del 2013.	92,677	185,682	278,359
	290,560	209,391	499,951
Produbank – Panamá			
Préstamo original por US$600,000 sobre firmas con interés del 7.70% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en noviembre del 2011.	130,314	-	130,314
Préstamo original por US$500,000 sobre firmas con interés del 3.50% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en enero del 2013.	103,978	118,072	222,050
	234,292	118,072	352,364
Banco Pichincha C.A.			
Sobregiro	73,948	-	73,948
Préstamo original por US$23,200 sobre firmas con interés del 11.95% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento en agosto del 2011	5,852	-	5,852
Préstamo original por US$346,000 sobre firmas con interés del 10.19% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento en febrero del 2013.	113,128	147,079	260,207
	192,928	147,079	340,007
	1,426,935	1,090,754	2,517,689
2009:			
Corporación Financiera Nacional (CFN)			
Préstamo que devenga una tasa de interés del10.23% anual y vencimiento en marzo del 2010.	300,000	-	300,000
Préstamo prendario con interés del 9.34% anual, con pago trimestral solo de intereses durante el año 2008 y de capital a partir del año 2009 con vencimiento en septiembre del 2013.	144,661	523,432	668,093
	444,661	523,432	968,093

11. DEUDA A LARGO PLAZO (Continuación):

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Préstamo original por US$600,000 sobre firmas con interés del 7.70% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en noviembre del 2011.	Reta 141,221	130,314	271,535
Préstamo original por US$500,000 sobre firmas con interés del 3.50% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en enero del 2013.	107,595	222,051	329,646
	248,816	352,365	601,181
Banco Pichincha C.A.			
Sobregiro	66,228	-	66,228
Préstamo original por US$23,200 sobre firmas con interés del 11.95% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento en agosto del 2011	8,000	5,852	13,852
Contrato de arrendamiento mercantil leasing:			
Leasing de vehículo con pago mensual y vencimiento en diciembre del 2010	10,366	-	10,366
	84,594	5,852	90,446
Banco Internacional S.A.			
Sobregiro	4,895	-	4,895
Préstamo original de US$150,000, con pagos mensuales y vencimiento en enero del 2011.	101,814	9,010	110,824
Préstamo original de US$115,196, con interés del 9.78% y vencimiento en marzo del 2010.	115,196	-	115,196
	221,905	9,010	230,915
	999,976	890,659	1,890,635

Para los años 2010 y 2009, la obligación contraída con la Corporación Financiera Nacional (CFN), se encuentra garantizada de la siguiente forma:

- ✓ Hipoteca abierta sobre 5 predios aledaños a la planta industrial de la Compañía;
- ✓ Garantía personal del accionista principal y su cónyuge.

11. DEUDA A LARGO PLAZO (Continuación):

- ✓ Promesa de prenda de la maquinaria industrial que será adquirida con los fondos recibidos. Esta prenda se constituirá en un tiempo no mayor a 90 días de la instalación y puesta en funcionamiento de la mencionada maquinaria;

Para los años 2010 y 2009, las obligaciones con Produbank - Panamá se encuentran garantizadas por una inversión del accionista principal y el respectivo contrato de préstamo.

Para los años 2010 y 2009, las obligaciones financieras a favor del Banco de Pichincha C.A. se encuentran garantizadas mediante hipoteca abierta sobre el inmueble ubicado en Quito y con firmas del representante legal de la Compañía, mientras que las operaciones de leasing se encuentran garantizados por los bienes objeto del contrato.

Para el año 2010 y 2009, las obligaciones con el Banco Internacional S.A., se encuentran garantizadas con la maquinaria propiedad de la Compañía.

12. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL:

De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, a partir de los 20 años de trabajo continuo.

El movimiento de la reserva para jubilación patronal, fue como sigue:

	2010	2009
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	325,512	257,765
Provisión del año	81,157	67,747
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	406,669	325,512

Para los años 2010 y 2009, los cargos de la reserva para jubilación patronal se encuentran sustentados en el respectivo estudio actuarial.

13. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	2010	2009
Cuentas por cobrar: (Nota 3)		
Cintas Textiles S.A.	340,753	316,696
Guerini Pucciarelli Franco	32	2,328
Guerini Pucciarelli Juan	-	2,044
Ponte San Pietro S.A.	-	591
Guerini Pucciarelli José	126	563
Guerini Pucciarelli Mariellia	116	141
Guerini Asanza Juan José	-	61
Guerini Asanza Juan Antonela	5	49
Guerini Casari Giuseppe	-	40
	341,032	322,513

13. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS (Continuación):

Obligaciones con accionistas: (Nota 7 y 8)		
Guiseppe Guerini Casari	319,213	224,262
Asotextil Cía. Ltda.	26,512	22,924
Cintas Textiles S.A.	460	97
Guerini Pucciarelli María Nazarena	122	239
Guerini Pucciarelli Franco	-	542
Ponte San Pietro S.A.	6,054	5,736
Dividendos por pagar	12,211	-
Cuentas por pagar corriente y a largo plazo: (Nota 8)		
Ex accionistas de Cintas Textiles S.A.	-	90,500

Durante los años 2010 y 2009, las principales transacciones que se realizaron con compañías y partes relacionada fueron como sigue:

2010:

	Ventas	Cobros	Dividendos recibidos declarados	Incremento aportes futuras Capitalizaciones	Compra de mercadería	Pago por compra de mercadería	Préstamos	Pagos	Arriendos pagados y cobrados	Comisiones
Cintas Textiles S.A.	1,469,863	1,520,677	-	-	2,574	2,256	-	-	(24,000)	-
Guerini Pucciarelli Franco	554	2,934	1,221	-	-	-	1,748	-	-	-
Guerini Pucciarelli Juan	89	2,162	1,221	-	-	-	271	-	-	-
Ponte San Pietro S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	114,000	-
Guerini Pucciarelli José	333	-	1,221	-	-	-	2,195	-	-	-
Guerini Pucciarelli Mariella	394	466	1,221	-	-	-	-	-	-	-
Guerini Asanza Juan José	247	385	-	-	-	-	-	-	-	-
Guerini Asanza Juan Antonela	177	241	-	-	-	-	-	-	-	-
Guerini Casari Giuseppe	438	483	7,326	218,389	-	-	476,646	240,084	-	80,000
Asotextil S.A.	-	-	-	-	90,890	-	-	88,954	-	-

13. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS (Continuación):

2009:

	Ventas	Cobros	Pagos a cuenta de	Dividendos recibidos-declarados	Incremento aportes futuras Capitalizaciones	Compra de mercadería	Pago por compra de mercadería	Préstamos	Arriendos pagados	Ajustes
Cintas Textiles S.A.	316,696	-	-	27,400	-	7,042	6,945	-	-	-
Guerini Pucciarelli Franco	2,328	-	1,884	(1,526)	-	-	2,694	1,500	-	2,987
Guerini Pucciarelli Juan	2,044	-	3,188	(1,526)	-	-	3,188	-	-	3,663
Ponte San Pietro S.A.	-	-	-	-	-	-	79,568	-	68,832	450
Guerini Pucciarelli José	563	-	125	(1,526)	-	-	125	-	-	-
Guerini Pucciarelli Mariellia	141	-	-	-	-	-		-	-	-
Guerini Asanza Juan José	61	-	423	-	-	-	423	-	-	-
Guerini Asanza Juan Antonela	48	-	238	-	-	-	238	-	-	-
Guerini Casari Giuseppe	77	(37)	-	-	-	-		-	-	-
Guerini Casari	-	-	401,439	(9,153)	352,844	-	255,876	430,953	-	1,402
Maria Nazarena	-	-	1,070	(1,526)	-	-	5,679	4,500	-	-
Asotextil S.A.	-	-	-	-	-	64,392	51,116	-	-	4,196

Para los años 2010 y 2009, los términos y las condiciones bajo los cuales se realizan estas operaciones son en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

14. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2007, el capital social se encontraba conformado por 400.000 acciones ordinarias y nominativas de US$1 cada una totalmente pagadas.

Con fecha 21 de abril del 2008, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó un aumento del capital por US$400,000 con reserva legal por US$33,377 y utilidades retenidas por US$366,623, con lo cual el capital social al 31 de diciembre del 2008 se establece en US$800,000, conformado por 800.000 acciones de US$1 cada una totalmente pagadas. Con fecha 20 de agosto del 2008, se inscribió la respectiva escritura de aumento de capital en el Registro Mercantil.

15. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de aportes para futuras capitalizaciones conformaba de la siguiente manera:

		2010	2009
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009		595,000	242,586
Incrementos	(1)	218,389	352,844
Ajustes		(-)	(430)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009		813,389	595,000

(1) Los incrementos se efectuaron mediante compensación de deudas con los accionistas Ver Nota 13.

16. RESERVA LEGAL:

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

17. RESERVA POR VALUACIÓN:

Se registro como contrapartida de los ajustes a valor de mercado de los bienes inmuebles, según avaluó por profesionales independientes.

18. UTILIDADES RETENIDAS:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

19. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA:

Al 31 de diciembre del 2010, la posición en moneda extranjera se conformaba de la siguiente manera:

	Yenes
Documentos por cobrar a largo plazo	40,936,031

Al 31 de diciembre del 2010, el tipo de cambio utilizado para convertir los Yenes fue de Yenez 81,17 por cada US$1.

20. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORMES DE AUDITORÍA:

Al 31 de diciembre del 2010, las cifras presentadas en este informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

2010:

	Según registros contables	Reclasificaciones Débito	Reclasificaciones Crédito	Según informe de auditoría
Pasivos				
Porción corriente de la deuda a largo plazo	1,485,429	58,494	-	1,426,935
Deuda a largo plazo	1,032,260	-	58,494	1,090,754
	2,517,689	58,494	58,494	2,517,689

2009:

	Según registros contables	Reclasificaciones Débito	Reclasificaciones Crédito	Según informe de auditoría
Pasivos				
Porción corriente de la deuda a largo plazo	1,038,911	38,935	-	999,976
Cuentas por pagar	1,531,808	-	3,163	1,534,971
Deuda a largo plazo	854,887	-	35,772	890,659
	3,425,606	38,935	38,935	3,425,606

20. EVENTOS SUBSECUENTES:

✓ Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe (4 de marzo del 2011) no se produjeron eventos que, en opinión de la Gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.