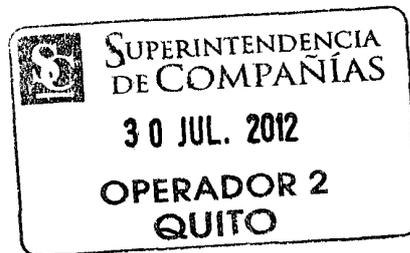




INDUSTRIAL TEXTILANA S.A.

**Informe de los Auditores Independientes,
año terminado el 31 de diciembre del 2011**



El Pinar Alto
Calle "D" N 49 -84
Teléfono: 2276363 fax: 2248160
lrodriguezauditor@hotmail.com
www.rodriquezwidmanauditores.com

Quito - Ecuador



uis
odríguez & Asociados

**AUDITORES & CONSULTORES
INDEPENDIENTES**

INDUSTRIAL TEXTILANA S.A.

Índice del contenido:

Carta Dictamen
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Expresado en dólares USA)

Señor

**Fuad Alberto Dassum Armendariz y Accionistas de:
INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.**, al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias. El ejercicio económico del 2010 fue auditado por otro auditor.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye; el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error, la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). 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 comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.** Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

Bases para calificar la opinión

5. Presenciamos la toma física de inventarios al cierre del ejercicio, cuyo valor según libros ascendía a US\$ 911.242,29, pero no nos proporcionaron la conciliación de la toma física contra los registros contables; para luego sobre esta información comprobar la aplicación correcta de la NIC 2 relativo a la valoración del costo o valor neto realizable; y, finalmente establecer el efecto neto en los estados financieros.

6. No fue factible la confirmación de saldos de cuentas por cobrar cuyo saldo a la fecha de cierre asciende a US\$ 2.713.849,98, la empresa no proporciono oportunamente un listado de clientes con direcciones y valores individuales, en razón de esta circunstancia y en virtud de la naturaleza de los registros contables, no fue factible satisfacerlos de la razonabilidad del referido saldo a esa fecha.
7. No fue factible la confirmación de saldos de obligaciones por pagar a Bancos por US\$ 414.524,82; así como también a Proveedores por US\$ 572.368,27, y Otras Cuentas por Pagar por US\$ 828.045,05, la empresa no proporcionó un listado con direcciones y valores individuales, en razón de esta circunstancia y en virtud de la naturaleza de los registros contables, no nos fue factible satisfacerlos de la razonabilidad del referido saldo a esa fecha.
8. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2011, posterior al año de transición 2010, recién el 20 de junio del 2012 concluyó con el proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, cuyo efecto en las cuentas del activo y el patrimonio se registraron en la contabilidad para cerrar el año 2011, pero sin contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas como dispone el marco legal relacionado.

Opinión con salvedades

9. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran resultar de no haber existido las limitaciones descritas en los párrafos 5 al 8 y excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo 8, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la posición financiera de **INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

10. En el período de transición año 2010 la empresa no presenta: conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre del período de transición; pues recién concluyó con este proceso el 20 de junio del 2012, con cuya información realizó la conciliación del estado de resultados del 2010, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF y modificando así, la posición financiera al 31 de diciembre del 2011. Restando la aprobación y vigencia por parte de la Junta General de Accionistas.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

11. El informe sobre el cumplimiento tributario de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, presentamos por separado.

Atentamente,

**Calificación en la Superintendencia de
Compañías como Auditor Externo
SC-RNAE - 255**

Quito, 17 de mayo del 2012


**CPA Dr. Luis Rodríguez Bombón
AUDITOR EXTERNO
RNC - 5.984**

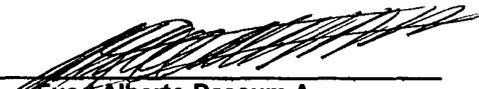
Registro y Autorización

RNC 5.984 SC-RNAE-255



INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.
Balance General
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

Activo		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo Corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota B)	209.526,77	14.461,81
Inversiones	(Nota C)		165.410,00
Cuentas y documentos por cobrar	(Nota D)	2.802.993,59	1.970.966,70
Inventarios	(Nota E)	787.040,11	923.032,16
Gastos y pagos anticipados	(Nota F)	143.246,72	137.973,49
Total Activo Corriente		3.942.807,19	3.211.844,16
Propiedades, planta y equipo	(Nota G)	3.090.984,63	1.936.056,46
Otros activos	(Nota H)	1.062.820,66	600.000,00
Total no corriente		4.153.805,29	2.536.056,46
Total Activo		8.096.612,48	5.747.900,62
Pasivo e Inversiones de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Préstamos y sobregiros bancarios	(Nota I)	414.524,82	454.887,63
Cuentas y documentos por pagar	(Nota J)	568.416,83	399.467,42
Gastos acumulados	(Nota K)	73.694,93	
Obligaciones fiscales	(Nota L)	314.687,88	192.439,19
Otras cuentas por pagar	(Nota M)	829.826,16	1.084.954,64
Total pasivo corriente		2.201.150,62	2.131.748,88
Pasivo a largo plazo	(Nota N)	1.803.334,60	618.482,64
Total pasivo no corriente		1.803.334,60	618.482,64
Total Pasivo		4.004.485,22	2.750.231,52
Inversión de los Accionistas	(Nota O)	4.092.127,26	2.997.669,10
Total Pasivo y Patrimonio		8.096.612,48	5.747.900,62


 Fuad Alberto Dassum A.
 GERENTE GENERAL
 ID: 1700313313


 Ligia Ruiz Haro
 CONTADORA
 RUC: 1001202470001

Las notas de la **A** a la **P** son parte integrante
de los estados financieros

INDUSTRIAL TEXTILANA S.A.
Estado de Resultados
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	8.132.543,19	6.551.417,34
Recuperación de garantías / (Costo de ventas)	6.380.344,36	5.252.178,72
Utilidad (Pérdida) bruta en ventas	1.752.198,83	1.299.238,62
Gastos de operación		
Gastos de venta	7.857,94	
Gastos de Administración	860.401,21	823.450,39
Gastos financieros	63.008,32	42.357,49
Total gastos de operación	931.267,47	865.807,88
Utilidad (Pérdida) en operación	820.931,36	433.430,74
Otros ingresos (egresos):		
Otros ingresos	42.907,66	25.580,72
Otros egresos		
Otros ingresos (egresos) - neto	42.907,66	25.580,72
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	863.839,02	459.011,46
15% Participación trabajadores	(85.772,84)	(68.851,72)
24% Impuesto a la renta	(208.498,11)	(101.478,92)
Impuesto diferido	(4.201,96)	
Utilidad (Pérdida) de los accionistas	565.366,11	288.680,82

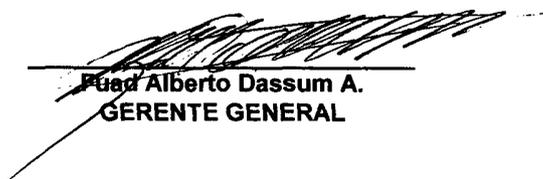

 Fuad Alberto Dassum A.
 GERENTE GENERAL
 ID: 1700313313


 Ligia Ruiz Haro
 CONTADORA
 RUC: 1001202470001

Las notas de la **A** a la **P** son parte integrante
 de los estados financieros

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital social:		
Saldo inicial	64.000,00	64.000,00
Capitalización de reserva legal		
Saldo final	64.000,00	64.000,00
Reserva legal:		
Saldo inicial	48.072,15	48.072,15
Apropiación de utilidades		
Saldo final	48.072,15	48.072,15
Reserva facultativa:		
Saldo inicial	116.378,22	116.378,22
Apropiación de utilidades	122.850,55	
Saldo final	239.228,77	116.378,22
Reserva de capital:		
Saldo inicial	2.357.687,36	2.357.687,36
Apropiación de utilidades		
Saldo final	2.357.687,36	2.357.687,36
Superávit por aplicación de NIIF		
Saldo inicial		
Efecto de ajustes por conversión a NIIF	620.950,66	
Saldo final	620.950,66	-
Utilidades (pérdidas) acumuladas		
Saldo inicial	411.531,37	122.850,55
Transferencia a reserva facultativa	(122.850,55)	
Dividendos compensados a préstamos accionistas	(200.000,00)	
Utilidad (pérdida) del ejercicio	967.778,45	459.011,46
15% Participación trabajadores	(85.772,84)	(68.851,72)
24% Impuesto a la renta	(208.498,11)	(101.478,92)
Saldo final	762.188,32	411.531,37
Total inversión de los Accionistas	(Nota M) 4.092.127,26	2.997.669,10

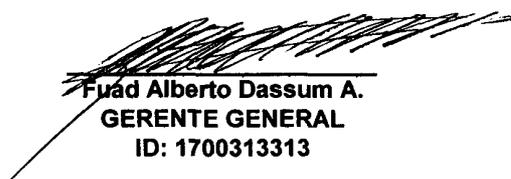

 Juan Alberto Dassum A.
 GERENTE GENERAL


 Ligia Ruiz Haro
 CONTADORA

Las notas de la **A** a la **P** son parte integrante
 de los estados financieros

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.
Estado de Flujo de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares USA)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	7.351.498,58	6.100.471,74
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.883.629,59)	(6.081.662,47)
Impuesto a la renta	(143.246,72)	(137.973,49)
Intereses ganados	0.752,36	
Otros ingresos (gastos), netos	1.165,36	23.742,86
Intereses y gastos financieros pagados	(26.540,28)	(42.357,39)
Efectivo neto por actividades de operación	299.999,71	(137.778,75)
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Aumento (Disminución) de propiedad, planta y equipo	(962.598,75)	(150.444,66)
Dividendos recibidos sobre inversiones	31.975,90	25.589,72
Aumento (disminución) de inversiones	165.410,00	(165.410,00)
Flujo neto por actividades de inversión	(765.212,85)	(290.264,94)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) en obligaciones a corto plazo	65.165,73	
Aumento (Disminución) en obligaciones a largo plazo	595.112,37	73.273,52
Flujo neto por actividades de financiamiento	660.278,10	73.273,52
Variación neta del efectivo durante el año	195.064,96	(354.770,17)
Efectivo al inicio del año	14.461,81	369.231,98
Efectivo al final del año	209.526,77	14.461,81


 Fuad Alberto Dassum A.
 GERENTE GENERAL
 ID: 1700313313

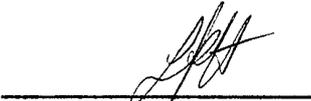

 Ligia Ruiz Haro
 CONTADORA
 RUC: 1001202470001

*Las notas de la **A** a la **P** son parte integrante de los estados financieros*

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.
Estado de Flujo de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares USA)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Conciliación entre el Flujo de Efectivo y las Actividades de Operación:		
Utilidad (pérdida) neta	565.366,11	196.822,21
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
Ajustes en las inversiones hasta el vencimiento	(40.989,95)	(16.566,66)
Provisión para deterioro de cuenras por cobra	49.144,81	4.608,91
Provisión para inventarios obsoletos	(9.212,10)	13.866,01
Depreciación propiedades, planta y equipo	206.565,14	208.161,95
Costo financiero devengado en pasivo L.P.	33.159,40	
Cuentas por pagar	(805.671,55)	(163.713,59)
Aumento (disminución) en inventarios	11.789,87	(221.469,81)
Aumento (disminución) cuentas por pagar	338.571,13	(37.819,79)
Jubilación patronal y desauicio	(52.925,11)	(142.196,45)
Impuesto diferido	4.201,96	20.528,47
Total ajustes	(265.366,40)	(334.600,96)
Efectivo en actividades de operación	299.999,71	(137.778,75)


 Fuad Alberto Dassum A.
 GERENTE GENERAL
 ID: 1700313313


 Ligia Ruiz Haro
 CONTADORA
 RUC: 1001202470001

Las notas de la **A** a la **P** son parte integrante de los estados financieros