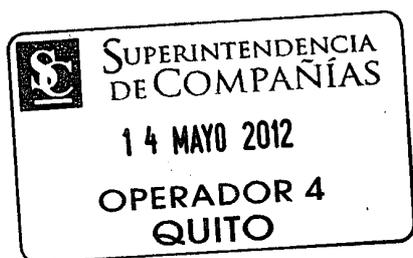


TEXTILES EL GRECO S.A.

Informe de Auditoria
Al 31 de Diciembre del 2011

INDICE

Opinión de los Auditores Independientes	1-2
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6 - 7
Notas a los Estados Financieros	8 - 19



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
TEXTILES EL GRECO S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TEXTILES EL GRECO S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, Así como el resumen de los principales principios y/o practicas contables significativas y otras notas aclaratorias.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca los estados financieros con base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A.) Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía **TEXTILES EL GRECO S.A.**, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía **TEXTILES EL GRECO S.A.** Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios y/o practicas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

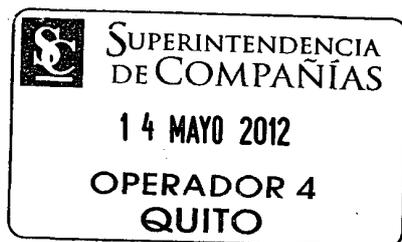


5. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **TEXTILES EL GRECO S.A.**, al 31 diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Los balances al 31 de diciembre del 2011, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por nuestra firma cuyo informe fue fechado el 11 de junio del 2011.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **TEXTILES EL GRECO S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Mayo 8 del 2012


Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74
Registro Nacional de Contadores No. 63


C.P.A. Germán Carrera G.
SOCIO
Registro No. 10.955



TEXTILES EL GRECO S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

ACTIVO	NOTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo	3	89,236.31	85,920.92
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	1,233,340.88	708,591.15
Inventarios	5	1,168,856.85	794,297.29
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	6	22,018.31	46,870.92
Total Activo Corriente		2,513,452.35	1,635,680.28
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedad, Planta y Equipo	7	151,943.37	139,260.27
Otros activos	8	-	-
Total Activo no Corriente		151,943.37	139,260.27
TOTAL ACTIVO		<u>2,665,395.72</u>	<u>1,774,940.55</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por Pagar	9	459,742.52	562,987.78
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	10	418,125.19	190,202.77
Porción Corriente de Préstamo Bancario	13	-	41,270.97
Total Pasivo Corriente		877,867.71	794,461.52
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Dividendos por Pagar	12	367,291.36	367,291.36
Préstamos Accionistas		396,405.37	140,208.57
Préstamos Bancarios	13	365,643.77	-
Jubilación Patronal	14	82,779.57	57,953.66
Total Pasivo Largo Plazo		1,212,120.07	565,453.59
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	15	5,000.00	1,200.00
Reserva Legal		40,164.05	32,107.94
Reserva Facultativa		193.02	193.02
Resultados Acumulados		373,468.37	300,963.29
Utilidad del Ejercicio		156,582.50	80,561.19
Total Patrimonio de los Accionistas		575,407.94	415,025.44
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,665,395.72</u>	<u>1,774,940.55</u>

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros

TEXTILES EL GRECO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

	NOTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas		3,190,140.87	2,860,299.38
Costo de Ventas		<u>(2,308,306.75)</u>	<u>(2,167,212.59)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		881,834.12	693,086.79
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración		297,311.52	387,547.30
Gastos de Ventas		<u>221,336.73</u>	<u>194,432.37</u>
Total Gastos de Operación		518,648.25	581,979.67
Utilidad Operacional		363,185.87	111,107.12
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:			
Gastos Financieros		(45,397.77)	(18,837.08)
Otros Ingresos (Gastos) Netos		<u>(84,425.86)</u>	<u>30,563.71</u>
Total Otros Ingresos (Gastos) no Operacionales		(129,823.63)	11,726.63
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS A LA RENTA		<u>233,362.24</u>	<u>122,833.75</u>
15% Participación Trabajadores	11	35,004.33	18,425.06
24% y 25% Impuesto a la Renta	11	41,775.41	23,847.50
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>156,582.50</u></u>	<u><u>80,561.19</u></u>
Utilidad por Acción		31.32	67.13
Promedio ponderado del número de acciones en circulación		5,000.00	1,200.00

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros

TEXTILES EL GRECO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresados en US Dólares Americanos

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero del 2010	1.200,00	21.781,97	193,02	208.029,57	103.259,71	334.464,27
Transferencia a Resultados Acumulados				103.259,71	(103.259,71)	-
Registro Reserva Legal		10.325,97		(10.325,97)		-
Ajuste				(0,02)		(0,02)
Utilidad Neta del Ejercicio					80.561,19	80.561,19
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	1.200,00	32.107,94	193,02	300.963,29	80.561,19	415.025,44
Transferencia a Resultados Acumulados				80.561,19	(80.561,19)	-
Registro Reserva Legal		8.056,11		(8.056,11)		-
Aumento de Capital Registro Mercantil 24-mar-2011	3.800,00					3.800,00
Utilidad Neta del Ejercicio					156.582,50	156.582,50
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	5.000,00	40.164,05	193,02	373.468,37	156.582,50	575.407,94

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros

TEXTILES EL GRECO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Valores Recibidos de Clientes	2,652,756.21	2,741,946.61
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(3,073,396.33)	(2,613,955.30)
Otros Ingresos y (Gastos) Netos	(84,425.86)	30,563.71
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Proveniente (Utilizado) Actividades de Operación	(505,065.98)	158,555.02
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES:		
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo, Neto	(75,988.23)	(60,528.33)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	(75,988.23)	(60,528.33)
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO:		
Aumento de Prestamos Bancarios	324,372.80	-
Aumento (Disminución) de Pasivos Largo Plazo Neto	256,196.80	(32,789.79)
Aportes Aumento de Capital	3,800.00	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Utilizado en Actividades de Financiamiento	584,369.60	(32,789.79)
Aumento del Efectivo	3,315.39	65,236.90
Efectivo al Inicio del año	85,920.92	20,684.02
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO	<u>89,236.31</u>	<u>85,920.92</u>

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros

TEXTILES EL GRECO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, (Continuación.../)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad Neta del Ejercicio	156.582,50	80.561,19
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en efectivo Proveniente de Operaciones:</u>		
Depreciación	46.489,42	24.961,41
Ajuste Depreciación	16.815,71	-
Provisión 15% Trabajadores	-	18.425,06
Provisión Impuesto a la Renta	-	23.847,50
Provisión para Cuentas Incobrables	12.634,93	7.146,73
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	24.826,00	-
VARIACION EN ACTIVOS:		
Aumento en Cuentas por Cobrar Comerciales	(537.384,66)	(118.352,77)
Aumento de Inventarios	(374.559,56)	(230.867,84)
Disminución (Aumento) en Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	24.852,61	(49.346,94)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar	(103.245,26)	367.682,95
Aumento en Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	227.922,33	34.497,73
EFECTIVO (UTILIZADA) PROVENIENTE DE OPERACIONES	<u>(505.065,98)</u>	<u>158.555,02</u>

TEXTILES EL GRECO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

Textiles El Greco S.A. es una entidad de derecho privado, constituida en el Ecuador el 23 de Octubre de 1980, el objetivo de la Compañía es la elaboración de textiles y confección de prendas de vestir.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las Normas Internacionales de Contabilidad "NIC" proveen.

Según Registro Oficial No. 498 de fecha 07 de enero de 2009, "el Superintendente de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2010, 2011 y 2012.

La Junta General de Accionistas de fecha 29 de agosto del 2011, aprobó el plan de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a los estados financieros de **TEXTILES EL GRECO S.A.** Con fecha 31 de octubre del 2011, la Compañía envía a la Superintendencia de Compañía el cronograma de implementación de NIIFs.

b) Efectivo

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos lo cual es considerado por la Compañía para propósitos del Estado de Flujo de Efectivo.

TEXTILES EL GRECO S.A.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES Continuación.../

c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición y producción, el mismo que no excede al valor del mercado.

d) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados y las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Las tasas de depreciación de los activos aplicadas, son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasa anual</u>
Instalaciones	10%
Maquinaria	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	33.33%

e) Provisión de Cuentas Incobrables

Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de Cuentas por Cobrar Comerciales.

f) Personal

Se contabiliza por relación de dependencia.

g) Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos por venta de mercadería son reconocidos cuando se ha producido la transferencia de dominio al comprador, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

h) Utilidad por Acción

Se contabiliza la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por acción".

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 3. EFECTIVO**

El resumen de Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Caja	17.518,57	700,00
Bancos	71.717,74	85.220,92
Total	<u>89.236,31</u>	<u>85.920,92</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
RELACIONADOS		
Comerflor C.A.	98,091.07	11,374.89
VPCConsumos S.A.	442,673.99	152,051.79
Castro Marcela	275,366.23	168,119.41
NO RELACIONADOS		
Comercial ETATEX C.A.	135,421.45	41,329.63
Almacenes De Prati S.A.	59,267.07	14,635.62
Supermercados La Favorita S.A.	-	45,594.12
Albuja María Elena	-	14,958.96
Corporación El Rosado C. A.	-	(1,484.57)
Soto Victoria	3,397.02	47,844.37
Varios	236,077.74	227,191.91
	1,250,294.57	721,616.13
Provisión para Cuentas Incobrables	(16,953.69)	(13,024.98)
Total	<u>1,233,340.88</u>	<u>708,591.15</u>

Las transacciones realizadas con las Compañías Relacionadas, se efectuaron en condiciones y términos semejantes a las realizadas con terceros, el detalle de las principales transacciones es el siguiente: Ventas por el año 2011 es de US\$ 1.474.540,00 y Compras US\$ 108.926,25 (Nota 9).

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (Continuación.../).**

El movimiento de Provisión para Cuentas Incobrables, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	13,024.98	5,878.25
Provisión	12,634.93	7,146.73
(-) Bajas	8,706.22	-
Saldo Final	16,953.69	13,024.98

NOTA 5. INVENTARIOS

El resumen de inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Materia Prima	613.645,81	384.703,62
Producción en Proceso	89.695,94	-
Insumos	12.348,72	31.056,61
Artículos terminados	453.166,38	378.537,06
Total	1.168.856,85	794.297,29

NOTA 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Anticipos y Préstamos Empleados	17,534.90	20,268.37
Anticipos y Préstamos Talleres	1,485.00	1,735.00
Anticipo y Préstamos Ocasionales	200.00	1,967.01
Anticipo Proveedores	-	22,900.54
Retenciones en la Fuente Años Anteriores	2,798.41	-
Total	22,018.31	46,870.92

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>COSTO:</u>		
Instalaciones	112,866.55	110,010.44
Maquinaria	122,568.93	88,029.09
Muebles y Enseres	36,011.14	28,327.08
Equipo de Oficina	9,075.63	9,075.64
Vehículos	168,709.60	141,541.36
Equipos de Computación	64,248.66	60,508.67
Total	<u>513,480.51</u>	<u>437,492.28</u>
	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA:</u>		
Instalaciones	62,400.62	50,732.38
Maquinaria	53,811.31	43,260.73
Muebles y Enseres	18,201.11	14,969.99
Equipo de Oficina	7,866.72	6,887.52
Vehículos	158,368.71	125,930.05
Equipos de Computación	60,888.67	56,451.34
Total	<u>361,537.14</u>	<u>298,232.01</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo, neto	<u>151,943.37</u>	<u>139,260.27</u>

(Espacio en Blanco)

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Continuación.../).**

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>COSTO:</u>		
Saldo Inicial	437.492,28	373.852,65
Adiciones	75.988,23	60.528,33
Transferencia de Instalaciones y Mejoras	-	3.111,30
Saldo Final	<u>513.480,51</u>	<u>437.492,28</u>
<u>DEPRECIACION:</u>		
Saldo Inicial	298.232,01	273.270,60
Gasto Depreciación	46.489,42	24.961,41
Ajuste y/o Reclasificaciones	16.815,71	-
Saldo Final	<u>361.537,14</u>	<u>298.232,01</u>

NOTA 8. OTROS ACTIVOS

El resumen de Otros Activos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Software y Sistemas	7.890,75	7.890,75
Licencias	-	5.238,27
Amortizaciones Activos Diferidos	<u>(7.890,75)</u>	<u>(13.129,02)</u>
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 8. OTROS ACTIVOS (Continuación.../).**

El movimiento de los Otros Activos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	-	3,111.30
Adiciones	7,890.75	-
Retiros Transferencias a Instalaciones		(3,111.30)
Amortización	(7,890.75)	-
Saldo Final	-	-

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Cuentas por Pagar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
RELACIONADAS		
Comerflor C.A.	19.920,42	172.466,84
NO RELACIONADAS		
Riera Riera Alcides Bayardo	4.092,79	27.079,70
Textiles La Escala S.A.	34.440,78	-
Pat Primo Ecuador Comercializadora S.A.	15.152,64	5.956,67
Ricardo Martin Moreno	197.422,28	227.781,71
Hiltexpoy S.A.	-	16.992,84
Moncayo Padilla Luis Alberto	5.761,65	16.230,01
Neoauto	29.722,22	-
Protela Ecuador S.A.	22.485,01	-
Fabridor Fabricato del Ecuador S.A.	21.795,70	-
Sudamericana Internacional de Textiles	16.783,32	-
Disney Consumer Products Latin American	8.921,39	-
Varios	83.244,32	96.480,01
Total	<u>459.742,52</u>	<u>562.987,78</u>

(Espacio en Blanco)

TEXTILES EL GRECO S.A.

NOTA 10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2011	2010
Impuesto a la Renta por Pagar	(i)	17.088,81	2.377,21
Impuestos por Pagar		82.753,62	66.139,01
Participación Trabajadores	(i)	35.004,33	18.425,06
Fondos de Reserva		2.396,61	1.980,94
Comerflor C.A.	(&)	315.795,90	79.484,54
Décimo Cuarto Sueldo		7.392,70	6.900,00
Décimo Tercer Sueldo		2.396,61	1.980,94
Aporte IESS		7.736,03	5.095,00
Préstamos IESS		1.829,74	2.062,48
Vacaciones		7.317,06	2.971,41
Sueldos y Salarios		29.478,49	-
Otros		4.579,06	2.786,18
Total		513.768,96	190.202,77

(i) Ver nota 11

(&) Incluye el saldo de US \$ 95.643,77 del Préstamo Bancario CAR 1010011957300 por US \$ 140.000,00 concedido a Comerflor C.A. dicho préstamo fue cedido a Textiles el Greco S.A. el 23 de febrero del 2011, también se incluye el valor de US \$ 220.152,13 que son préstamos directos otorgados por Comerflor C.A. a Textiles el Greco para capital de trabajo.

(Espacio en Blanco)

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 11. PROVISIONES FINALES**

Las Provisiones Finales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>Participación Trabajadores y Empleados:</u>		
Utilidad del Ejercicio	233,362.24	122,833.75
Base participación trabajadores	233,362.24	122,833.75
15% Participación Trabajadores	35,004.33	18,425.06
<u>Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad del Ejercicio	233,362.24	122,833.75
(+) Gastos no Deducibles	6,021.32	8,485.32
(-) Deducción Incremento Neto Empleados	24,013.28	17,504.00
(-) Deducción Pago Trabajadores Discapacidad	6,303.41	-
(-) 15 % Participación Trabajadores	35,004.33	18,425.06
Utilidad Gravable	174,062.54	95,390.01
24 % y 25 % Impuesto a la Renta	41,775.41	23,847.50
Anticip.Determin Correspond. Ejercicio Fiscal	25,158.40	-
Imp. a la Renta Causado Mayor al Anticipo I.R	16,617.01	23,847.50
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	21,470.30	-
(-) Retenciones en la Fuente	20,998.50	21,470.29
Impuesto Renta a Pagar	17,088.81	2,377.21

NOTA 12. DIVIDENDOS POR PAGAR

Corresponde a saldos sobre dividendos declarados de años anteriores.

(Espacio en Blanco)

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 13. PRESTAMOS BANCARIOS**

El resumen de Préstamo Bancario es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>Produbanco:</u>		
Préstamo, con vencimiento hasta marzo del 2011 a una tasa de interés del 11,82% anual.	-	41,270.97
CAR1010013445000 y CAR10100146171000 Vcto 21.mar-2012 a una tasa de interés del 9%	180,000.00	-
<u>Produbak:</u>		
TPV10100006796001 Vcto 7-jun-2012 a una tasa de interes del 5 %	70,000.00	-
<u>Jorge Castro:</u>		
Prestamo por Abonos a Prestamos Bancarios	20,000.00	-
	<hr/>	<hr/>
	270,000.00	41,270.97
Menos: Vencimientos Corrientes	-	41,270.97
	<hr/>	<hr/>
Total	270,000.00	-

El valor de US \$ 20.000,00 corresponden a valores cancelados directamente por el accionista su reclasificación con cargo a prestamos de accionistas se la realiza en enero del 2012

TEXTILES EL GRECO S.A.**NOTA 14. JUBILACION PATRONAL**

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Provisión Jubilación Patronal	77,194.57	57,953.57
Provisión Desahucio	5,585.00	-
Total	82,779.57	57,953.57

El movimiento de la Jubilación Patronal es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	57.953,66	57.953,66
Provisión	24.826,00	-
Saldo Final	82.779,66	57.953,66

NOTA 15. PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado de **TEXTILES EL GRECO S.A.** es de US \$ 5.000,00 dividido en 5.000 acciones de valor nominal de US\$ 1 cada una. La nomina de Accionistas es la siguiente:

Accionistas	No. Acciones	Capital Pagado y Suscrito	% de Participación
Jorge Castro Maturana	4.844	4.844,00	96%
María Castro Vásquez	39	39,00	1%
Marcela Castro Vásquez	39	39,00	1%
Loreto Castro Vásquez	39	39,00	1%
Lorena Vásquez de Castro	39	39,00	1%
Total	5.000	5.000,00	100%

TEXTILES EL GRECO S.A.

NOTA 15. PATRIMONIO Continuación.../

Aumento de Capital

Mediante escritura pública celebrada el 17 de diciembre del 2010, ante la Notaria Trigésimo Séptimo del cantón Quito la Compañía aumenta su capital de USD 1.200,00 a USD 5.000,00, mediante resolución No. SC.IJ.AJCPTE.Q.11.000969 con fecha 01 de Marzo del 2011, la Superintendencia de Compañías aprueba y con fecha 24 de Marzo de 2011, es inscrita en el Registro Mercantil.

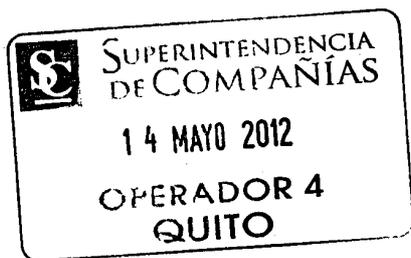
NOTA 16. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiera reconsideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables.

NOTA 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (mayo 8 del 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



(Espacio en Blanco)