

**ING. RICARDO VALENCIA COBOS**  
**AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**GUAYAQUIL - ECUADOR**  
**Casilla No. 10736**

**CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA**

**DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE Y ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010.**



**Ing. Com. CPA. Ricardo Valencia Cobos**  
**Auditor Independiente.**  
**Guayaquil – Ecuador**

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A los señores Accionistas de**  
**CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA**



**Dictamen sobre los estados financieros**

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, así como el resumen de políticas contables significativas y otras explicativas.

**Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

2. La Gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude u error, así como la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen manifestaciones erróneas de importancia relativa.

4. Una auditoria 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 incluyen 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 razonables 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 auditoria también comprende la evaluación de las políticas y principios contables utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

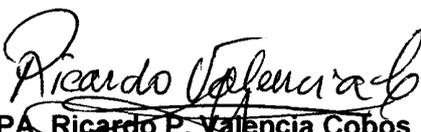
5. Considero que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

6. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, estado de cambio en el patrimonio de accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y descritos en las Notas No. 2 en adelante.

A la fecha del informe de auditoría, la empresa se encuentra desarrollando el plan de implementación y confección de la conciliación patrimonial en la etapa de transición hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes, tal como en la resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, tenían como plazo presentarla hasta Noviembre del 2011. La organización tiene previsto entregarla en el segundo trimestre del 2012

Guayaquil, Mayo 30 del 2012.

  
CPA. Ricardo P. Valencia Cobos  
Auditor Independiente  
SC-RNAE No. 100  
Reg. Cont. 8633



**CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre del 2011**

		<b>ACTIVO</b>	
		(En dólares)	
		<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u><b>CORRIENTE:</b></u>	<u>Notas</u>		
Caja y Bancos	3	8.670,17	111.464,00
Cuentas por Cobrar	4	411.628,69	563.957,44
Impuestos Anticipados	5	52.369,79	57.471,60
Inventarios	6	3.487.878,58	4.676.752,08
<b>Total Corriente:</b>		<u><b>3.960.547,23</b></u>	<u><b>5.409.645,12</b></u>
<u><b>NO CORRIENTE:</b></u>			
<b>Propiedades y Equipos</b>	7		
Al Costo:		857.686,02	1.067.501,11
Depreciación Acumulada		<u>-267.076,39</u>	<u>-337.270,47</u>
<b>Propiedades y Equipos, neto:</b>		<u><b>590.609,63</b></u>	<u><b>730.230,64</b></u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO:</b>		<u><u><b>4.551.156,86</b></u></u>	<u><u><b>6.139.875,76</b></u></u>

Ver Nota a los Estados Financieros.

**CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA**  
**BALANCE GENERAL**

**Al 31 de diciembre del 2011**

**PASIVO Y PATRIMONIO**

(En dólares)

<b><u>CORRIENTE:</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Cuentas por Pagar - Locales	8	392.969,24	447.018,86
Cuentas por Pagar - Exterior	9	2.555.287,06	2.453.130,24
Obligaciones Bancarias - Locales	10	631.962,17	917.015,39
Pasivos Acumulados	11	83.536,38	151.949,76
Varios Acreedores	12	-	158.067,00
<b>Total Corriente:</b>		<b><u>3.663.754,85</u></b>	<b><u>4.127.181,25</u></b>
<b><u>NO CORRIENTE:</u></b>			
Préstamos Accionistas y otros	13	467.020,05	1.384.457,76
Obligaciones Bancarias . Largo plazo	12	74.789,67	94.824,54
<b>Total no corriente:</b>		<b><u>541.809,72</u></b>	<b><u>1.479.282,30</u></b>
<b>Total Pasivo:</b>		<b><u>4.205.564,57</u></b>	<b><u>5.606.463,55</u></b>
<b><u>PATRIMONIO:</u></b>			
Capital Social	14	81.200,00	81.200,00
Reserva de Capital	15	28.575,58	28.575,58
Utilidades Acumuladas		77.853,18	235.816,71
Utilidad presente ejercicio	16	157.963,53	187.819,92
<b>Total Patrimonio:</b>		<b><u>345.592,29</u></b>	<b><u>533.412,21</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>		<b><u>4.551.156,86</u></b>	<b><u>6.139.875,76</u></b>

Ver Nota a los Estados Financieros.

**CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**Al 31 de diciembre del 2011**

(EN DOLARES)

<b><u>INGRESOS:</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Ventas Netas	2	6.638.369,63	6.911.532,83
Costos de Ventas:	2	-6.093.424,96	-5.877.960,17
<b>UTILIDAD BRUTA:</b>		<b><u>544.944,67</u></b>	<b><u>1.033.572,66</u></b>
<b><u>GASTOS OPERACIONALES:</u></b>	2		
Gastos de Administración y Ventas		260.118,58	610.019,28
Depreciaciones		54.596,93	70.194,08
Gastos Financieros		24.350,00	68.498,75
<b>TOTAL GASTOS OPERACIÓN:</b>		<b><u>339.065,51</u></b>	<b><u>748.712,11</u></b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL:</b>		<b><u>205.879,16</u></b>	<b><u>284.860,55</u></b>
15% Participación Trabajadores:		-30.881,87	-42.729,08
25% Impuesto a la renta:		-52.654,51	-59.311,55
<b>UTILIDAD DESPUES DEL 15% Y 25% :</b>		<b><u>122.342,78</u></b>	<b><u>182.819,92</u></b>
Màs: Gastos no deducibles:		35.620,75	5.000,00
<b>UTILIDAD NETA PRESENTE EJERCICIO:</b>		<b><u>157.963,53</u></b>	<b><u>187.819,92</u></b>

Ver nota a los estados financieros.

**CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**Al 31 de diciembre del 2011**  
(En dólares)

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>UTIL/PERD. ACUMULADAS</b>	<b>UTILIDAD EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Movimiento 2010:</b>					
Saldo al 31-12-2009:	11.200,00	28.575,58	42.752,83	35.100,80	117.629,21
Aumento Capital Accionario:	70.000,00				70.000,00
Transferencia utilidad 2009 a utilidades acumuladas:			35.100,80	-35.100,80	-
Ajuste extracontable:			-0,45		-0,45
Utilidad neta presente ejercicio:				157.963,53	157.963,53
<b>Saldo al 31-12-2010:</b>	<b>81.200,00</b>	<b>28.575,58</b>	<b>77.853,18</b>	<b>157.963,53</b>	<b>345.592,29</b>
<b>Movimiento 2011:</b>					
Saldo al 31-12-2010;	81.200,00	28.575,58	77.853,18	157.963,53	345.592,29
Transferencia de utilidad 2010 a utilidades acumuladas:			157.963,53	-157.963,53	-
Utilidad presente ejercicio 2011:			-	187.819,92	187.819,92
<b>Saldo al 31-12-2011:</b>	<b>81.200,00</b>	<b>28.575,58</b>	<b>235.816,71</b>	<b>187.819,92</b>	<b>533.412,21</b>

Ver nota a los estados financieros

**CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Al 31 de Diciembre del 2011**  
(En dólares)

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<b><u>FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		
Efectivo recibido por Clientes	6.226.740,94	6.759.204,08
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	-6.198.405,18	-6.948.993,56
Gastos no deducibles pagados	35.620,75	-
Flujo (pagado) recibido por Actividad de Operación:	<u>63.956,51</u>	<u>-189.789,48</u>
<b><u>FLUJO POR ACTIVIDAD DE INVERSION</u></b>		
Compra de propiedades y equipos	-485.082,02	-209.815,09
Flujo de efectivo egresado en actividad de Inversión:	<u>-485.082,02</u>	<u>-209.815,09</u>
<b><u>FLUJO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Obtención por préstamos a instituciones bancarias	356.715,60	305.088,09
Aumento de capital accionario	70.000,00	-
Entregas de parte de acreedores externos	-	158.067,00
Entrega de socios para capital de trabajo	-	39.243,31
Flujo de efectivo originado por Financiamiento:	<u>426.715,60</u>	<u>502.398,40</u>
Aumento en el Flujo de efectivo:	5.590,09	102.793,83
Efectivo al Inicio del Ejercicio:	3.080,08	8.670,17
<b>Efectivo al final del Ejercicio:</b>	<b><u>8.670,17</u></b>	<b><u>111.464,00</u></b>

Ver nota a los estados financieros

**CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta**  
**proveniente de las actividades de operación.**  
**Al 31 de diciembre del 2011**

(En dólares)

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<b>Utilidad del Ejercicio:</b>	<b>157.963,53</b>	<b>187.819,92</b>
Más/Menos Ajustes que no corresponden a desembolsos de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	54.596,93	70.194,08
Provisión por compras de bienes y servicios.	392.969,24	-
Provisión 15% participación trabajadores 2008	30.881,87	42.729,08
Provisión 25% impuesto renta 2008	52.654,51	59.311,55
<b>Sub-total:</b>	<b>689.066,08</b>	<b>360.054,63</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos:</b>		
(Aumento) en cuentas por cobrar clientes	-411.628,69	-152.328,75
(Aumento) por impuestos anticipados	-41.557,94	-5.101,81
(Aumento) Disminución en Inventarios	812.525,91	-1.188.873,50
(Aumento) Disminución Ctas. por pagar locales	-367.020,08	54.049,62
Disminución cuentas por pagar Exterior	-597.469,04	-102.156,82
Disminución en pasivos acumulados	-19.959,73	-33.627,25
Aumento cuentas por pagar largo plazo	-	878.194,40
<b>Sub-total:</b>	<b>-625.109,57</b>	<b>-549.844,11</b>
<b>Efectivo neto recibido por Actividades de Operaciones:</b>	<b>63.956,51</b>	<b>-189.789,48</b>

Ver nota a los estados financieros.

**CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010**

(En dólares)

**RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD**

**1) DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA:**

**a) Constitución y objetivo:**

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en el mes de Octubre de 1975, con el nombre de **CONFECCIONES METRO S.A., COMESA**. Su actividad principal es la de dedicarse a la confección de toda prenda de vestir para hombres, mujeres y niños en general.

**2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLITICAS CONTABLES**

Las compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten esas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las normas emitidas por el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, en ese orden, relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son los cargos diferidos que de acuerdo a normas internacionales de contabilidad se los reconocen dentro de los resultados del ejercicio cuando se erogan.

Los registros contables se preparan en dólares americanos a partir del primero de Abril del 2000, de acuerdo con los principios contables en el Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

**Ingresos y Gastos**

Se registran bajo el método del devengado; Los ingresos cuando se producen mediante la formulación legal y comercial (Facturación) y una

vez recibido el bien pasa a control del cliente. Los gastos cuando se conocen previa documentación recibida de proveedores o acreedores en general.

## **Valuación**

La compañía registra los eventos económicos a valor histórico. Para los rubros que detallamos a continuación, se emplean los siguientes criterios de medición aconsejados por la técnica contable.

### **Inventarios**

Los inventarios se encuentran registrados al costo de adquisición y/o producción, que no es mayor al de mercado, el cual ha sido determinado sobre la base del método promedio. El costo de producción incluye materia prima utilizada, mano de obra y demás gastos indirectos de fabricación.

### **Propiedades y equipos.**

Los Activos Fijos están registrados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones siempre que mejoren o alarguen la vida útil de los activos, se cargan al costo; caso contrario se cargan a gastos del ejercicio al incurrirse en ellas.

### **Depreciación.**

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos en referencia, cuyo detalle se lo describe a continuación:

Edificios e Instalaciones	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Vehículos	20%
Muebles y Enseres	10%

### **Participación a trabajadores e Impuesto a la renta compañía.**

De acuerdo a disposiciones de leyes sociales y tributarias, la empresa sobre sus utilidades generadas en el ejercicio contable provisiona el 15% para participación a trabajadores y el 25% de impuesto a la renta (después de participación a trabajadores). Estas obligaciones sociales y

tributarias las cancela en el primer cuatrimestre del siguiente año, con cargo a los pasivos acumulados provisionados. Para el ejercicio contable del 2011, la tasa dispuesta por el ente fiscal es del 24% sobre la utilidad gravable después de la participación a trabajadores.

### **Provisión Cuentas Malas:**

La empresa no ha realizado provisión alguna para el año 2011, ya que sus ventas las efectúa en gran porcentaje bajo la política de contado, y en el crédito remanente no tienen problemas de cobrabilidad, cuya cartera se considera sana.

### **3. BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de efectivo y equivalentes en efectivo presentaban la siguiente situación:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Efectivo depositado en		
Instituciones Bancarias:	8.670,17	111.464,00
	<u>8.670,17</u>	<u>111.464,00</u>

Los importes depositados en Bancos como Guayaquil, Bolivariano, Pacifico y Territorial, son de disposición inmediata y libre de gravamen o restricción.

### **4. CUENTAS POR COBRAR.**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los importes mencionados a continuación, se encuentra soportados mediante facturas emitidas a clientes por ventas efectuadas por la empresa y pendientes de cobro que se recuperan en el siguiente año, sin riesgo alguno; por ello la empresa considera que no ha realizado reserva alguna para cuentas incobrables al cierre del año 2011 y 2010 respectivamente.

(Ver detalle en siguiente página).

### Cuentas por Cobrar:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Almacenes De Prati	329.092,52	373.602,11
Mi Comisariato	36.144,08	93.846,31
Tiendce	6.045,74	-
Almacenes Picca		4.666,48
Eta Fashion	-	77.053,96
Casa Lulú	-	14.788,48
Elatex	40.346,35	-
<b>TOTAL:</b>	<b><u>411.628,69</u></b>	<b><u>563.957,34</u></b>

### 5. IMPUESTOS ANTICIPADOS.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, este rubro comprende el crédito tributario por retenciones en la fuente descontados de parte de los clientes al cancelar las facturas, y que para la empresa representan crédito tributario para descontar en el impuesto a la renta sobre utilidades generadas en estos ejercicios e incluye los dividendos por anticipos a renta calculados sobre los impuestos presentados en el 2010, y cuyo detalle es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Retención Fuente para Impto. Renta	52.369,79	35.009,46
Anticipos a Renta	-	22.462,14
<b>TOTAL:</b>	<b><u>52.369,79</u></b>	<b><u>57.471,60</u></b>

### 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Materias primas y Mat. De Producción	2.608.334,00	3.840.250,03
Productos terminados en Almacén	879.544,58	836.502,05
<b>TOTAL:</b>	<b><u>3.487.878,58</u></b>	<b><u>4.676.752,08</u></b>

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes, garantías o cualquier otra limitación a su disponibilidad.

### 7. ACTIVOS FIJOS

(Ver detalle en siguiente página).

CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA

Nota # 7

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2010 y 2011, comprenden:

(En dólares)					
	Saldo al	Adiciones	Transferenc.	Total al	% de
	31/12/2009		y/o retiros	31/12/2010	Depreciac.
<b>AL COSTO:</b>					
Edificios e Instalaciones	110.000,00	265.520,72		375.520,72	5
Maquinarias y Equipos	232.604,00	126.686,89	-	359.290,89	10
Vehículos	30.000,00	70.201,29	-	100.201,29	20
Muebles y Enseres	-	22.673,12	-	22.673,12	10
<b>Total Costo:</b>	<b>372.604,00</b>	<b>485.082,02</b>	<b>-</b>	<b>857.686,02</b>	
Depreciación Acumulada:	-212.479,46	-54.596,93	-	-267.076,39	
<b>Activos fijos, netos:</b>	<b>160.124,54</b>	<b>430.485,09</b>	<b>-</b>	<b>590.609,63</b>	
	<b>Saldo al</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Transferenc.</b>	<b>Total al</b>	<b>% de</b>
	<b>31/12/2010</b>		<b>y/o retiros</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>Depreciac.</b>
<b>AL COSTO:</b>					
Edificios e Instalaciones	375.520,72	-	-	375.520,72	5
Maquinarias y Equipos	359.290,89	154.751,25	-	514.042,14	10
Equipo de Computación	-	4.578,00	-	4.578,00	33
Otros	-	1.146,69	-	1.146,69	10
Vehículos	100.201,29	-	-	100.201,29	20
Muebles y Enseres	22.673,12	49.339,15	-	72.012,27	10
<b>Total Costo:</b>	<b>857.686,02</b>	<b>209.815,09</b>	<b>-</b>	<b>1.067.501,11</b>	
Depreciación Acumulada:	-267.076,39	-70.194,08	-	-337.270,47	
<b>Activos fijos, netos:</b>	<b>590.609,63</b>	<b>139.621,01</b>	<b>-</b>	<b>730.230,64</b>	

Ver nota a los estados financieros

## 8. CUENTAS POR PAGAR LOCALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, este rubro comprende lo siguiente:

<u>Proveedores Locales:</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
S.J. Jersey	385.571,66	305.740,44
Jorge Ode	-	15.562,05
Pat Prime	-	36.478,52
Panagraphic	-	5.968,03
Macoser	-	29.249,04
Otros Proveedores	7.397,58	54.020,78
<b>TOTAL:</b>	<b>392.969,24</b>	<b>447.018,86</b>

El importe de proveedores locales incluyen adquisiciones de materias primas y otros elementos para la producción normal del año, y el saldo de otros proveedores comprenden bienes y servicios provisionados, pendientes de cancelación al cierre.

## 9. CUENTAS POR PAGAR DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Chun & Trading	801.787,62	440.641,82
Wallow Impex	-	328.351,67
Connexion Zona	227.160,95	617.244,21
Textilesa S.A.	-	77.637,06
Navy Plum LLC	110.242,36	361.532,43
Textiles Mill	195.087,48	433.933,74
G.C. Exports	189.075,09	-
Tejidos Santenence	171.049,08	-
B.S. Ltda.	97.060,02	-
Otros proveedores	763.824,46	193.789,31
<b>TOTAL:</b>	<b>2.555.287,06</b>	<b>2.453.130,24</b>

Estos acreedores corresponden a empresas y terceros que suministran materiales y materias primas diversas para completar la confección de las prendas de vestir (maquila). Estas deudas no generan interés financiero alguno.

## 10. OBLIGACIONES BANCARIAS – LOCALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones con entidades financieras comprenden lo siguiente:

BANCO BOLIVARIANO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
Comprenden operaciones hipotecarias comunes Nos. 109033, 109956, 118581, 104199, 116478, 117925/924, 117781/39, 118484, 118581, 118235, 118584, 11946/47, 11939, 119192, 119209, 119836; vencen en el 2012 y con tasas de interés entre el 9,14% y 9,76%.	917.015,39	
Operaciones Nos. 099165 y 115357 que vencen en Junio del 2013 y Julio del 2014 con tasas de interés anual entre el 8,73% y 9.62%.		94.824,54
<b>TOTAL:</b>	<b>917.015,39</b>	<b>94.824,54</b>

Estos préstamos están garantizados con propiedades de los principales de la empresa; originados por la compra de maquinaria de planta mediante contrato de reserva de dominio que se entrega a la empresa una vez cancelado el bien.

## 11) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, este rubro está compuesto de la siguiente manera:

### Movimiento 2010:

Cuentas	31/12/2009	Provisión	Pagos	31/12/2010
15% Part. Trabajadores	8.259,01	30.881,87	- 8.259,01	30.881,87
25% Impuesto Renta	11.700,27	52.654,51	- 11.700,27	52.654,51
<b>TOTAL:</b>	<b>19.959,28</b>	<b>83.536,38</b>	<b>- 19.959,28</b>	<b>83.536,38</b>

### Movimiento 2011:

Cuentas	31/12/2010	Provisión	Pagos	31/12/2011
Ret. Seg. Soc. IESS	-	78.635,57	- 69.441,52	9.194,05
Décimo tercer sueldo	-	33.508,35	- 29.687,42	3.820,93
Décimo cuarto sueldo	-	56.666,00	- 28.726,00	27.940,00
12% Iva.	-	29.317,69	- 24.015,13	5.302,56
Retenc. Fuente	-	45.421,26	- 41.769,67	3.651,59
15% Part. Trabajadores	30.881,87	42.729,08	- 30.881,87	42.729,08
25% Impuesto Renta	52.654,51	59.311,55	- 52.654,51	59.311,55
<b>TOTAL:</b>	<b>83.536,38</b>	<b>345.589,50</b>	<b>-277.176,12</b>	<b>151.949,76</b>

## 12) PASIVO CORTO PLAZO Y LARGO PLAZO:

### Varios Acreedores y Obligaciones Bancarias:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 este rubro comprende lo siguiente:

<b>Varios Acreedores</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Sr. Jorge Ode (a)	-	58.067,00
Sr. Patricio Pinto (a)	-	100.000,00
<b>TOTAL:</b>	<b>-</b>	<b>158.067,00</b>
<b>Obligaciones Bancarias</b>		
Banco Bolivariano.	74.789,67	94.824,54
Ref. Nota No. 10	-	-
<b>TOTAL:</b>	<b>74.789,67</b>	<b>94.824,54</b>

(a): Comprenden entregas de clientes y terceros para ser compensados con la provisión a futuro bajo la venta y entrega de mercadería confeccionada, cuyas entregas no tienen costo financiero y se cruzan durante el ejercicio 2012 cuando se entregue el bien.

## 13) PRESTAMOS DE ACCIONISTAS Y OTROS.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, este rubro comprende lo siguiente:

	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Sr. Juan Samán	467.020,05	467.020,05
Sra. Muntaha Salem de Samán	-	39.243,31
<b>TOTAL:</b>	<b>467.020,05</b>	<b>506.263,36</b>
<b>Otros:</b>		
Politex S.A. (a)	-	878.194,40
<b>TOTAL:</b>	<b>467.020,05</b>	<b>1.384.457,76</b>

Las entregas de Sr. Juan Samán y Sra. Muntaha Salem corresponden a valores cedidos en calidad de capital de trabajo para la empresa, que no tiene fecha de vencimiento ni costo, la que puede ser retirada a voluntad de los mismos.

(a): Deuda de largo plazo con proveedor del exterior previo convenio de pagos parciales a futuro sin costo financiero y sin fecha precisa de vencimiento (acordado con el proveedor).

#### 14) CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del año 2011, el capital societario de la organización es de **US \$ 81.200,00** dólares americanos, debiendo informar que con fecha 22 de Febrero del 2010, se encuentra escriturada el aumento de capital por US \$ 70.000,00 dólares, dividido en 70.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar (US \$ 1,00) cada una de los Estados Unidos de América. El presente aumento se encuentra registrado y confirmado mediante resolución No. SC-IJ-DJC-G-10 0004194 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador con fecha 24 de Junio del año 2010.

#### 15) RESERVAS DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2011, en esta cuenta se incluyen saldos de las cuentas transferidas al 31 de diciembre del 2000, como son la Reserva por Revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria e importes sobre utilidades generadas de ejercicios anteriores.

Conforme a la Resolución No. 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, la compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta; pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de otras reservas o ganancias acumuladas. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

#### 16) RESULTADOS EJERCICIO 2010

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, esta cuenta se descompone de la siguiente forma:

	2010		2011
Utilidad del Ejercicio:	205.879,16	(a)	284.860,55
Menos: 15% Participación empleados:	- 30.881,87	(b)	- 42.729,08
Utilidad Tributable:	174.997,29		242.131,47
Impuesto renta compañía:	52.654,51	(d)	59.311,55
Utilidad después del 15% y 25%: (a)-(b)-(d):	122.342,78		182.819,92
Más: Gastos no deducibles:	35.620,75		5.000,00
Utilidad neta del presente ejercicio:	<b>157.963,53</b>		<b>187.819,92</b>

#### 17) CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011, la empresa no registra contingencias de alguna característica tanto en los activos como pasivos de la empresa.

## **18) TRANSACCIONES CON RELACIONADAS**

Al cierre del año 2011, así como durante todo este ejercicio, la empresa no ha mantenido relación alguna con otra empresa que se identifique como relacionada o vinculada y que puedan aparecer expuestas en el balance general (activos o pasivos), las que son independientes de su operación.

## **19) EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de elaboración del presente informe del auditor externo (Mayo 30 del 2012), no se han producido eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

## **20) CUMPLIMIENTO DEL PLAN DE IMPLEMENTACION Y CONCILIACION PATRIMONIAL PARA NIIF PYMES – TERCER GRUPO**

A la fecha del informe de auditoría externa, la empresa se encuentra preparando el plan de implementación y la respectiva conciliación patrimonial de las NIIF para Pymes, cuyo plazo se cumplió en el año 2011 y para ello será presentado al ente de control societario en el segundo trimestre del 2012.