

"HILTEXPOY S. A."

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



" HILTEXPOY S. A. "

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2.011**

Contenido	Páginas N°
➤ Informe de los Auditores Independientes	1-3
➤ Balance General	4
➤ Estado de Resultados	5
➤ Balance Comparativo	6
➤ Estado de Evolución del Patrimonio	7
➤ Estado de Flujos de Efectivo	8-9
➤ Notas a los Estados Financieros	10-20

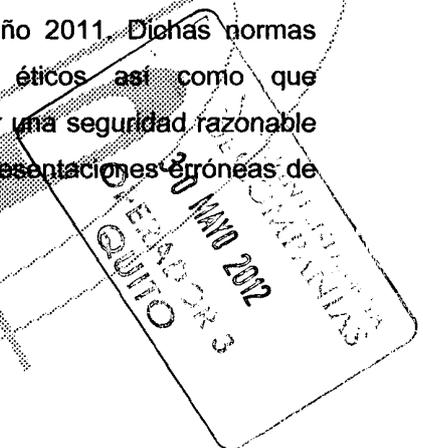




**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE HILTEXPOY S. A."

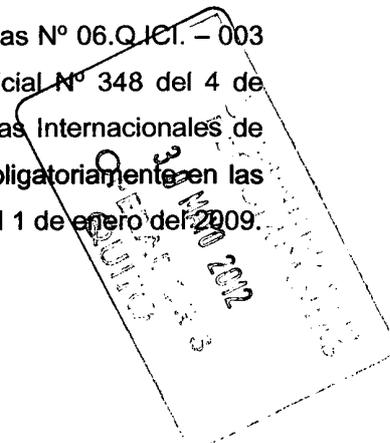
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de "HILTEXPOY S. A.", los cuales comprenden el balance general, al 31 de diciembre de 2.011 y el correspondiente Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado a esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.
2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas internacionales de contabilidad. 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 representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y realizando estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros para lo cual, efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría respecto al año 2011. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.



Una auditoria incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoria también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

4. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "HILTEXPOY S.A." al 31 de Diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICI. - 003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento "NIAA" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorias realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.



6. La empresa "HILTEXPOY S.A." para dar cumplimiento al requerimiento de la Superintendencia de Compañías en su resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS. 11 del 12-01-11, en sus Art. Quinto, Sexto, Noveno y Décimo primero, contrató al Centuria Asesores Empresariales Centuriasesor S.A., para la preparación y presentación del cronograma de implementación de las NIIF'S y conciliación del Patrimonio Neto. A la fecha de nuestra auditoria se ha presentado a la Superintendencia de Compañías el Cronograma para implementación de las NIIF'S.

7. De acuerdo con la Resolución SRI No. NAC – D GERCGC 10 – 00139 de abril 26 de 2.010, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado hasta el 31 de julio del 2.011, previa la elaboración por "HILTEXPOY S.A." de los 12 anexos y plantilla requeridos, mismos que serán objeto de revisión por Auditoria Externa.

SC – RNAE N° 053
Mayo, 22 de 2.012
Quito – Ecuador


C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoria (Socio)
Registro N° 3511



"HILTEXPOY S.A. "
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
CAJA	(NOTA 3)	1,965.80	SOBREGIRO BANCARIO	(NOTA 11)	306.64
BANCOS	(NOTA 4)	108,598.88	PRESTAMOS BANCARIOS	(NOTA 12)	2,867,803.62
CLIENTES	(NOTA 5)	2,830,356.40	PROVEEDORES	(NOTA 13)	1,527,223.77
OTRAS CTAS. POR COBRAR	(NOTA 6)	21,418.62	OTRAS CTAS. POR PAGAR	(NOTA 14)	2,337,648.69
INVENTARIOS	(NOTA 7)	1,879,352.85	IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 15)	960.73
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 8)	33,235.51	IESS POR PAGAR	(NOTA 16)	34,718.86
ANTICIPO PROVEEDORES	(NOTA 9)	<u>143,285.28</u>	BENEFICIOS SOC. POR PAGAR	(NOTA 17)	<u>180,226.50</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		5,018,213.34	TOTAL PASIVO CORRIENTE		6,948,888.81
ACTIVOS NO CORRIENTES			PASIVOS LARGO PLAZO		
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 10)	<u>4,816,777.18</u>	PRÉSTAMOS LARGO PLAZO	(NOTA 18)	634,947.48
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>4,816,777.18</u>	PROVISIONES LARGO PLAZO	(NOTA 19)	<u>245,089.12</u>
			TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		880,036.60
			TOTAL PASIVO		<u>7,828,925.41</u>
			PATRIMONIO		
			CAPITAL SOCIAL	(NOTA 20)	700,000.00
			RESERVAS	(NOTA 21)	191,910.93
			RESULTADO EJERCICIOS ANT.	(NOTA 22)	511,955.78
			RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 23)	<u>602,198.40</u>
			TOTAL PATRIMONIO		2,006,065.11
TOTAL ACTIVOS		<u>9,834,990.52</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>9,834,990.52</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

" HILTEXPOY S.A."
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas Locales	<u>9,988,032.47</u>	9,988,032.47
(-) COSTOS DE VENTAS		
Materia Prima	6,317,200.50	
Mano de Obra Directa	816,214.10	
Gastos de Fabricación	795,369.40	
Depreciaciones	<u>433,862.94</u>	<u>8,362,646.94</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1,625,385.53
(-) GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Ventas	4,056.50	
Gastos de Administración	346,825.87	
Depreciación	<u>5,926.56</u>	<u>356,808.93</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		1,268,576.60
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		
Intereses Ganados	1,655.58	
Otros Ingresos	<u>20,428.91</u>	<u>22,084.49</u>
(-) GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos Financieros	<u>264,298.77</u>	<u>264,298.77</u>
Utilidad del Ejercicio antes del 15% Participac. Trabajad e Impto. a la Renta.		1,026,362.32
(-) 15% Participación Trabajadores (Conciliación Tributaria)		153,954.35
(-) 24% Impuesto a la Renta (Conciliación Tributaria)		203,298.64
(-) Reserva Legal (Conciliación Tributaria)		66,910.93
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 2.011		<u><u>602,198.40</u></u>

" HILTEXPOY S.A."
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.010 - DICIEMBRE 2.011

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2.010	SALDO AL 31/12/2.011	AUMENTOS	DISMINUC.
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja	4,842.62	1,965.80		2,876.82
Bancos	131,471.80	108,598.88		22,872.92
Clientes	2,414,203.35	2,830,356.40	416,153.05	
Otras Cuentas por Cobrar	14,891.55	21,418.62	6,527.07	
Inventarios	1,222,557.37	1,879,352.85	656,795.48	
Impuestos Anticipados		33,235.51	33,235.51	
Anticipo Proveedores	94,697.24	143,285.28	48,588.04	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3,882,663.93	5,018,213.34	1,161,299.15	25,749.74
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activos Fijos	5,099,650.44	6,915,243.74	1,815,593.30	
(-) Depreciación Acumulada Act. Fijos	-1,658,677.06	-2,098,466.56	-439,789.50	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	3,440,973.38	4,816,777.18	1,375,803.80	
TOTAL ACTIVOS	7,323,637.31	9,834,990.52	2,537,102.95	25,749.74
			2'511.353,21	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiro Bancario	133.76	306.64	172.88	
Préstamo Bancario	3,609,325.44	2,867,803.62		741,521.82
Proveedores	965,012.92	1,527,223.77	562,210.85	
Otras Cuentas por Pagar	376,249.90	2,337,648.69	1,961,398.79	
Impuestos por Pagar	28,336.58	960.73		27,375.85
IESS por Pagar	33,729.92	34,718.86	988.94	
Beneficios Sociales por Pagar	171,349.89	180,226.50	8,876.61	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5,184,138.41	6,948,888.81	2,533,648.07	768,897.67
PASIVOS LARGO PLAZO				
Préstamos Accionistas L/P	608,491.34	634,947.48	26,456.14	
Provisiones Largo Plazo	194,051.78	245,089.12	51,037.34	
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	802,543.12	880,036.60	77,493.48	
TOTAL PASIVOS	5,986,681.53	7,828,925.41	2,611,141.55	768,897.67
PATRIMONIO				
Capital Social	250,000.00	700,000.00	450,000.00	
Reserva Legal	125,000.00	191,910.93	66,910.93	
Resultado de Ejercicios Anteriores	338,469.01	511,955.78	173,486.77	
Resultado del Ejercicio	623,486.77	602,198.40		21,288.37
TOTAL PATRIMONIO	1,336,955.78	2,006,065.11	690,397.70	21,288.37
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,323,637.31	9,834,990.52	3,301,539.25	790,186.04
			2'511.353,21	

" HILTEXPOY S. A. "
 MOVIMIENTO PATRIMONIAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.010	250,000.00	125,000.00	338,469.01	623,486.77	1,336,955.78
	Transferencia de Utilidad Neta 2010 a Resultado Ejercicios Anteriores.			623,486.77	-623,486.77	-
18-May-11	Aumento de Capital según Diario N°1672	450,000.00		-450,000.00		-
31-Dic-11	Utilidad del Ejercicio antes del 15% Part. Trabajadores e Impuesto a la Renta				1,026,362.32	1,026,362.32
	(-) 15% Participación Trabajadores				-153,954.35	-153,954.35
	(-) 24% Impuesto a la Renta				-203,298.64	-203,298.64
	(-) Reserva Legal		66,910.93		-66,910.93	-
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011	700,000.00	191,910.93	511,955.78	602,198.40	2,006,065.11

"HILTEXPOY S.A."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2011

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido por Recaudado de Clientes	9,571,879.42	
Efectivo Pagado a Proveedores	-7,255,742.57	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	<u>-350,882.37</u>	
Efectivo Generado por Operación		1,965,254.48
Efectivo Pagado a Empleados	-960,302.90	
Efectivo Pagado Impuestos	-263,910.00	
Efectivo Recibido por Otras Cuentas por Cobrar	-6,527.07	
Efectivo Pagado por Otras Cuentas por Pagar	1,961,398.79	
Efectivo Recibido por Ingresos No Operacionales	22,084.49	
Efectivo Pagado por Gastos No Operacionales	-264,298.77	
Efectivo Pagado por Provisiones Largo Plazo	<u>51,037.34</u>	<u>539,481.88</u>
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación		2,504,736.36

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra/ Venta Activos Fijos	<u>-1,815,593.30</u>	
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión		-1,815,593.30

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Sobregiro Bancario	172.88	
Préstamos Bancarios	-741,521.82	
Préstamos Bancarios	<u>26,456.14</u>	
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento		<u>-714,892.80</u>

DISMINUCIÓN EN EFECTIVO

DISMINUCIÓN EN EFECTIVO		-25,749.74
EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.010		136,314.42
EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.011		<u><u>110,564.68</u></u>

" HILTEXPOY S.A."
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA
AL 31 DE DICIEMBRE 2011

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad Neta del Ejercicio 2011	602,198.40
----------------------------------	------------

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

Costo y Gasto de la Depreciación	439,789.50	
Reserva Legal	<u>66,910.93</u>	<u>506,700.43</u>

Efectivo Generado por Operación	1,108,898.83
---------------------------------	--------------

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(-) Aumento Clientes	-416,153.05	
(-) Aumento Otras Cuentas por Cobrar	-6,527.07	
(-) Aumento Inventarios	-656,795.48	
(-) Aumento Impuestos Anticipados	-33,235.51	
(-) Aumento Anticipo Proveedores	-48,588.04	
(+) Aumento Proveedores	562,210.85	
(+) Aumento Otras Cuentas por Pagar	1,961,398.79	
(-) Disminución Impuestos por Pagar	-27,375.85	
(+) Aumento IESS por Pagar	988.94	
(+) Aumento Beneficios Sociales por Pagar	8,876.61	
(+) Aumento Provisiones Largo Plazo	<u>51,037.34</u>	1,395,837.53

Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación	<u><u>2,504,736.36</u></u>
--	----------------------------

" HILTEXPOY S. A."

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR
EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011**

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía HILTEXPOY S. A. fue constituida en la República del Ecuador, mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Trigésimo Quinto del Distrito Metropolitano de Quito el 27 de julio de 1999, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N°. 99.1.1.1.1974 e inscrita bajo el número 1983 del Registro Mercantil Tomo 130 el 24 de agosto de 1.999.

Su objetivo social es la elaboración y comercialización de fibras, hilos, telas y en general todo tipo de artículos textiles y más productos afines, elaborados o semielaborados; la importación y exportación, distribución y comercialización de todo lo relacionado con sus fines.

De conformidad a lo estipulado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, la empresa procedió al Aumento de Capital el 02 de enero del 2008 en el valor de \$250.000,00. Este aumento se halla debidamente inscrita en el Registro Mercantil el 13 de octubre del 2008, bajo el número 4018, tomo 139 y mediante resolución N° 08QIJ.004272 emitida por la Superintendencia de Compañías el 13 de octubre 2008.

En la Ciudad de Quito el 25 de Mayo de 2.012, ante el Dr. Guillermo Córdova Villegas, Notario Provisional de la Notaría Décimo sexta, del cantón mediante escritura Pública, se procede a efectuar el Aumento de Capital social y Reformas Estatutarias; de \$ 250.000,00 mediante la reinversión en maquinaria de las utilidades no distribuidas la cantidad de \$ 450.000,00; en consecuencia el nuevo capital asciende a la suma de USD 700.000,00. La escritura se registró bajo resolución N° 2748 del Registro Mercantil. Tomo 142 del 17 de Agosto de 2.012.

Tributariamente se identifica con el RUC # 1791436210001

2- PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las normas de contabilidad -NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

De conformidad a la Resolución N° 08.6.DSC.010 del 30 de noviembre del 2.008 de la Superintendencia de Compañías: ARTÍCULO SEXTO “ Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad “ NEC” de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2.009, hasta el 31 de diciembre del 2.010 y hasta el 31 de diciembre del 2.011, para las compañías y antes mencionados en los numerales 1) 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución respectivamente.”

En el caso de “ HILTEXPOY S. A.” hasta el 31 de diciembre del 2.011.

b) ACTIVOS FIJOS

Están presentados al costo histórico, incluyendo la aplicación de la NEC-17 al 31 de marzo del 2.000.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

c) DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art.20 numeral 6.

1) Inmuebles (excepto terrenos)	5 % anual
2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10% anual
3) Vehículos	20% anual
4) Equipo de Cómputo y Software	33% anual

d) INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo promedio o de fabricación el cual no excede al valor de mercado.

e) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

f) PROVISIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA

Art.92.- Sustitúyase el segundo inciso del Art.37 de la Ley de Régimen Tributario Interno por el siguiente:

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias

nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Según la disposición transitoria primera del Código Orgánica de la Producción, Comercio e Inversiones (RO351-5, 29-12-2010) El Impuesto a la Renta de Sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 el porcentaje sería del 24%, para el 2012 el 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

g) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15 % sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

h) AUMENTO DE CAPITAL

En la Ciudad de Quito el 25 de Mayo de 2.012, ante el Dr. Guillermo Córdova Villegas, Notario Provisional de la Notaría Décimo sexta, del cantón mediante escritura Pública, se procede a efectuar el Aumento de Capital social y Reformas Estatutarias; de \$ 250.000,00 mediante la reinversión en maquinaria de las utilidades no distribuidas la cantidad de \$ 450.000,00; en consecuencia el nuevo capital asciende a la suma de USD 700.000,00. La escritura se registró bajo resolución N° 2748 del Registro Mercantil. Tomo 142 del 17 de Agosto de 2.012.

NOTA 3 .- CAJA CHICA

Incluye:

Caja Chica		450.00	
Fondo Rotativo		<u>1,515.80</u>	1,965.80

NOTA 4 .- BANCOS

Incluye:

Bancos Locales	a)	<u>108,598.88</u>	108,598.88
----------------	----	-------------------	------------

a) Bancos Locales

Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte. #</u>	<u>Valor</u>
Internacional	900600585	94,862.77
Pichincha	34134196-04	10,268.85
Produbanco	2005151992	3,467.26
		<u>108,598.88</u>

NOTA 5 .- CLIENTES

Incluye:

Clientes	a)	2,887,942.98	
Provisión Ctas. Incobrables	b)	<u>-57,586.58</u>	2,830,356.40

a) Clientes

Incluye

Clientes por Cobrar	2,865,343.70
Cheques Protestados	<u>22,599.28</u>
	2,887,942.98

b) Provisión Cuentas Incobrables

Incluye

Saldo al 31/12/10	-45,856.52
Movimiento 2011	<u>-11,730.06</u>
Saldo al 31/12/11	-57,586.58

NOTA 6 .- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

Otras Cuentas por Cobrar	2,555.69	
Valores Negociables	17,691.31	
Cuentas por Liquidar Juan Marcos	1,171.62 *	21,418.62
	<hr/>	

* Saldo sin movimiento año anterior

NOTA 7 .- INVENTARIOS

Incluye:

Productos Terminados	688,817.65	
Materia Prima	1,166,778.63	
Colorantes y Químicos	19,834.47	
Importaciones en Tránsito a)	3,922.10	1,879,352.85
	<hr/>	

a) Importaciones en Tránsito

Incluye

Archieve Fine 1/11	17.17
Ecom 8/11	611.76
Ecom 9/11	611.76
Polysindo 3/11	216.34
Sams 18/11	482.60
Acelon 1/11	417.42
Far Easter 5/11	1,332.88
Sams 19/11	130.63
Polysindo 4/11	101.54
	<hr/>
	3,922.10

NOTA 8 .- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Incluye:

Crédito Fiscal IVA Compras	19,095.88	
Crédito Impuesto a la Renta	14,139.63	33,235.51
	<hr/>	

NOTA 9 .- ANTICIPO PROVEEDORES

Incluye:

Anticipo Proveedores del Exterior	143,285.28	143,285.28
	<hr/>	

NOTA 10.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2010	AUMENTOS	DISMINUCIONES	DEPRECIACIÓN 2,011	SALDO AL 31/12/2.011
Maquinaria y Equipo	3,730,227.49	1,815,593.30			5,545,820.79
Equipo de Computación	490.00				490.00
Edificaciones e Instalaciones	850,000.00				850,000.00
Vehículos	43,932.95				43,932.95
Terrenos	475,000.00				475,000.00
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	-1,658,677.06			-439,789.50	-2,098,466.56
TOTAL	3,440,973.38	1,815,593.30	-	-439,789.50	4,816,777.18

NOTA 11 .- SOBREGIRO BANCARIO

Incluye:

Visa Banco Internacional Cta N°	4394712060429010	<u>306.64</u>	306.64
---------------------------------	------------------	---------------	--------

NOTA 12 .- PRESTAMOS BANCARIOS

Incluye:

Prèstamo Bancario	a)	<u>2,867,803.62</u>	2,867,803.62
-------------------	----	---------------------	--------------

a) Préstamos Bancarios

Incluye:

<u>Banco</u>	<u>N° de Operación</u>	<u>Fecha Conces.</u>	<u>Fecha Vencimt.</u>	<u>Valor</u>
Internacional	244707	30/11/2010	09/11/2014	2,855,372.00
Produbanco	924267	01/15/2009	01/02/2012	12,431.62
				<u>2,867,803.62</u>

NOTA 13 .- PROVEEDORES

Incluye:

Proveedores	a)	<u>1,527,223.77</u>	1,527,223.77
-------------	----	---------------------	--------------

a) Proveedores del Exterior

Incluye

Agroindustrias Unidas	-50.00
Far Eastern Textile Ltda.	571,200.00
Henme Chemical Industrial	27,608.00
Oerlikon Accotex Texparts	101,098.15
Rieter AG	334.63
Sams Internacional C. O.	705,711.00
Thuetzchler GMBH	121,321.99
	<u>1,527,223.77</u>

NOTA 14 .- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Otras Cuentas por Pagar	<u>2,337,648.69</u>	2,337,648.69
-------------------------	---------------------	--------------

NOTA 15 .- IMPUESTOS POR PAGAR

Ret. Impuesto Empleados		86.18	
Retenciones en la Fuente	a)	353.84	
Retenciones IVA	b)	<u>520.71</u>	960.73

a) Retenciones en la fuente**Incluye**

Ret. en la Fte 2% Servicios	88.65
Ret. en la Fte 1% Compras	131.61
Ret. en la Fte 1% Servicios	50.03
Ret. Impuesto a la Renta 10%	46.00
Ret. en la Fte 1 x 1000	1.95
Ret. en la Fte 8%	<u>35.60</u>
	353.84

b) Retenciones IVA**Incluye**

Retención 30%	152.17
Retención 70%	313.44
Retención 100%	<u>55.10</u>
	520.71

NOTA 16 .- IESS POR PAGAR**Incluye:**

Aportes IESS por Pagar	10,662.20	
Préstamos IESS por Pagar	2,966.81	
Préstamo Hipotecario	532.88	
Provisión Fondos de Reserva	<u>20,556.97</u>	34,718.86

NOTA 17 .- BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**Incluye:**

Provisión Décimo Tercero	4,140.94	
Provisión Décimo Cuarto	10,891.47	
Sueldos por Pagar	193.16	*
Participación Trabajadores 2011	153,954.35	
Provisión Vacaciones	<u>11,046.58</u>	* 180,226.50

* Saldo sin movimiento año anterior

NOTA 18 .- PRÉSTAMOS LARGO PLAZO

Incluye:

Préstamos Accionistas	<u>634,947.48</u>	634,947.48
-----------------------	-------------------	------------

NOTA 19 .- PROVISIONES LARGO PLAZO

Incluye:

Provisión Jubilación Patronal	204,984.86	
Provisión para Desahucio	<u>40,104.26</u>	245,089.12

NOTA 20 .- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

Capital Social	a)	<u>700,000.00</u>	700,000.00
----------------	----	-------------------	------------

a) Capital Social

Incluye:

<u>Accionistas</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Abedrabbo Larach Jorge Alberto	92.00%	644,000.00
Abedrabbo Larach Lina	2.00%	14,000.00
Abedrabbo Larach Maha	2.00%	14,000.00
Ybarz Abedrabbo Maha	2.00%	14,000.00
Ybarz Abedrabbo María José	2.00%	14,000.00
	<u>100.00%</u>	<u>700,000.00</u>

NOTA 21 .- RESERVAS

Incluye:

Reserva Legal	<u>191,910.93</u>	191,910.93
---------------	-------------------	------------

NOTA 22 .- RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

Utilidades de Ejercicios Anteriores	<u>511,955.78</u>	511,955.78
-------------------------------------	-------------------	------------

NOTA 23 .- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	1,026,362.32	
(-) 15% Participación Trabajadores (Conciliación Tributaria)	153,954.35	
(-) 24% Impuesto a la Renta (Conciliación Tributaria)	203,298.64	
(-) 10% Reserva Legal (Copnciliación Tributaria)	<u>66,910.93</u>	
UTILIDA NETA 2011		602,198.40

NOTA 24.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 297, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 25.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2.011 y la fecha de elaboración de este informe (22 de Mayo de 2.012) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.