

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORES
EXTERNOS
INDEPENDIENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE
2011 Y 2010**

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.
ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA	3
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES	5
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	6
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	7
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES	8
INFORMACION POR SEGMENTOS	9
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	
SECCION 1. INFORMACIÓN GENERAL	13
INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA	
SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	14
SECCIÓN 3. COMPOSICIÓN DE SALDOS DE LAS CUENTAS	27

Abreviaturas

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
RLRTI	Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno
EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización)



**BAKER TILLY
ECUADOR**

Av. Amazonas N39-82 y Pereira
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de
Delltex Industrial S.A.**

Informe sobre los Estados financieros

Hemos auditado los balances generales adjuntos de la compañía Delltex Industrial S.A., al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estados de resultados, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, que son relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas de contabilidad utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como incluye 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 sobre la cual expresamos nuestra opinión.



**BAKER TILLY
ECUADOR**

Av. Amazonas N39-82 y Pereira
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Delltex Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con las normas internacionales de información financiera

Asunto de énfasis

Como se menciona en la nota 2.15, los estados financieros adjuntos del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados preparados bajo normas internacionales de información financiera. El período de transición del marco contable anterior (Normas Ecuatorianas de Contabilidad) al actual marco contable, es el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2010 y que se presenta para fines de comparación, también bajo Normas Internacionales de Información Financiera. El impacto de la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera se muestra en la nota 3.22.

Otro asunto

Los estados financieros del ejercicio 2010, preparados bajo normas ecuatorianas de contabilidad fueron auditados por nosotros, el informe emitido de fecha 20 de mayo de 2011 no contiene salvedades.

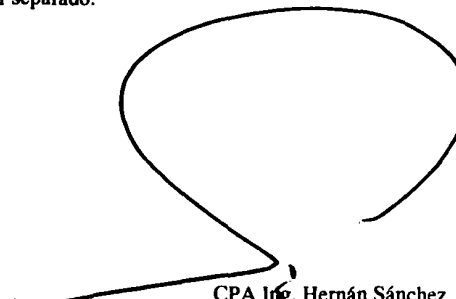
Informes requeridos por otras regulaciones

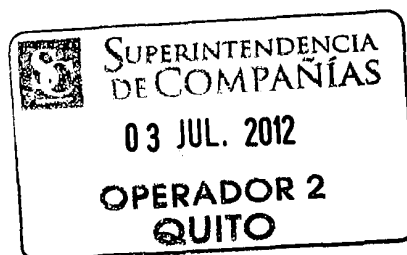
El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 12 de junio de 2012

Baker Tilly Ecuador Cía.. Ltda.
An independent member of Baker Tilly International

Baker Tilly Ecuador
RNAE 470

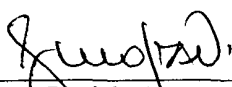

CPA Ing. Hernán Sánchez
Socio
Matrícula 22459

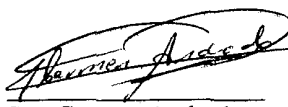


DELLTEX INDUSTRIAL S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Nota	2011	2010	2009
		US\$	US\$	US\$
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	695,057	1,656,450	1,684,832
Activos financieros	3.3	247,031	2,741,077	4,536,869
Cuentas por cobrar				
Clientes	3.4	1,950,403	1,454,886	1,441,241
Compañías relacionadas	3.15	296,737	186,604	253,652
Otras cuentas por cobrar	3.5	30,637	7,742	23,786
Inventarios	3.6	6,259,417	4,666,420	3,804,632
Anticipo a proveedores	3.5	1,598,088	621,579	635,330
Activos por impuestos corrientes	3.5	2,900		11,650
Otros activos corrientes	3.5	162,586	127,523	180,028
Total de Activos Corrientes		11,242,856	11,462,279	12,572,019
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades, planta y equipo	3.7	12,081,790	10,626,908	10,539,917
Propiedades de inversión				
Activos biológicos				
Activo intangible		11,473	17,942	1,328
Activos por impuestos diferidos	3.14	129,554	221,840	285,370
Compañías relacionadas a Largo Plazo	3.15	1,131,993	1,374,466	1,874,946
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas				
Otros activos no corrientes		37,004	74,456	64,135
Total de Activos No Corrientes		13,391,814	12,315,611	12,765,696
TOTAL DE ACTIVOS		24,634,670	23,777,890	25,337,716


 Ing. Patricio Acosta
 Gerente General

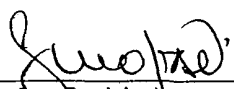

 Sra. Carmen Andrade
 Contador General

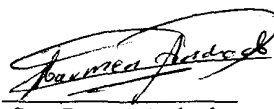
DELLTEX INDUSTRIAL S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Nota	2011	2010	2009
		US\$	US\$	US\$
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Obligaciones con instituciones financieras	3.10	5,732,346	64,336	66,654
Cuentas y documentos por pagar	3.11	1,076,339	901,908	569,664
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	3.15	441,248	2,999,835	5,768,500
Beneficios a empleados	3.13	534,126	404,318	235,120
Pasivos acumulados	3.12	249,274	189,273	139,240
Otras oblig. corrientes	3.12	469,047	301,359	152,136
Anticipo de clientes (1)	3.11	673,161		
Total de Pasivos corrientes		9,175,541	4,861,030	6,931,314
Beneficios a empleados largo plazo	3.13	1,392,391	1,217,160	1,173,612
Obligaciones con instituciones financieras	3.10		5,670,000	5,670,000
Pasivos por Impuestos diferidos	3.14	1,605,234	1,720,370	1,807,589
Total de Pasivos a Largo Plazo		2,997,625	8,607,529	8,651,201
TOTAL PASIVOS		12,173,166	13,468,559	15,582,515
PATRIMONIO		12,461,504	10,309,331	9,755,201
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		24,634,670	23,777,890	25,337,716

(1) En los años 2009 y 2010 este rubro está considerado dentro de las cuentas por cobrar a clientes

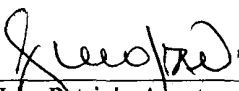

 Ing. Patricio Acosta
 Gerente General

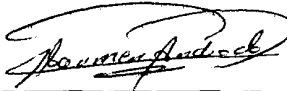

 Sra. Carmen Andrade
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

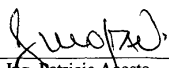
	Nota	2011	2010
		US\$	US\$
INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS			
Ventas netas de bienes y servicios	3.18	24,503,185	18,340,799
Otros ingresos de actividades ordinarias	3.18	185,559	142,006
Total Ingreso de Operaciones Ordinarias		24,688,744	18,482,805
Costo de Ventas	3.19	(19,072,209)	(14,133,256)
UTILIDAD BRUTA		5,616,535	4,349,549
Gastos de Venta	3.20	(555,044)	(358,564)
Gastos de Administración	3.20	(1,609,781)	(1,607,153)
Otros Ingresos Operacionales	3.18	240,105	69,298
UTILIDAD OPERACIONAL		3,691,816	2,453,130
(Gastos) Ingresos Financieros netos	3.21	(130,975)	(42,841)
UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA Y PART. TRABAJADORES		3,560,840	2,410,289
Participación Trabajadores	3.13	(534,126)	(403,217)
Impuesto a la renta	3.14	(889,820)	(537,491)
Ingreso por impuesto Diferido	3.14	22,850	23,690
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		2,159,744	1,493,270
TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION A TRABAJADORES		2,159,744	1,493,270
Atribuible a los dueños de la matriz			
Atribuible a los intereses no controlantes			
		2,159,744	1,493,270

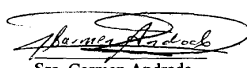

 Ing. Patricio Acosta
 Gerente General


 Sra. Carmen Andrade
 Contador General

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
 En dólares de los Estados Unidos de América

	Capital Social	Reserva de capital	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Resultado por aplicación NIIF 1era. vez Nota 3.22	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2009 bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC	3,469,165		12,668	343,953	(794,649)	1,068,839		4,099,977
Ajustes por aplicación por primera vez de las NIIF							5,655,224	5,655,224
Saldo al 31 de diciembre de 2009 (fecha de transición) bajo Normas Internacionales de Información Financiera	3,469,165		12,668	343,953	(794,649)	1,068,839	5,655,224	9,755,201
Apropiación de resultados y reserva legal				106,884		(106,884)		
Distribución de dividendos						(961,955)		(961,955)
Resultados del ejercicio antes de aplicación de NIIF						1,747,402		1,747,402
Ajustes años anteriores					22,815			22,815
Ajustes a resultados del ejercicio 2010 por la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera							(254,132)	(254,132)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	3,469,165		12,668	450,837	(771,834)	1,747,402	5,401,092	10,309,331
Apropiación de Resultados y reserva legal				174,740		(174,740)		
Ajustes del Salario Digno					(7,571)			(7,571)
Resultados del ejercicio						2,159,744		2,159,744
Saldos al 31 de diciembre de 2011	3,469,165		12,668	625,577	(779,405)	3,732,407	5,401,092	12,461,504


 Ing. Patricio Agosta
 Gerente General


 Sra. Carmen Andrade
 Contador General

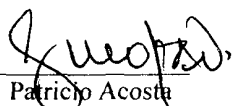
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Delltex Industrial S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2011 y 2010

	2,011	2010
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	24,001,473	18,288,037
Efectivo pagado a proveedores empleados e impuestos	(23,167,956)	(15,973,161)
Intereses recibidos	860,668	464,152
Intereses pagados	(339,409)	(525,548)
Efectivo proveniente de las operaciones	1,354,776	2,253,479
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de activo fijo y otros activos	(2,383,968)	(902,441)
Reducción/(incremento) inversiones temporales	2,494,045	1,795,792
Venta de propiedades y equipos		
Efectivo neto proveniente en actividades de inversión	110,078	893,351
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiamiento (pagado) / recibido empresas relacionadas	(2,426,247)	(2,213,257)
Pago dividendos		(961,955)
Efectivo neto usado en financiamiento	(2,426,247)	(3,175,212)
Aumento/(reducción) del efectivo y sus equivalentes	(961,393)	(28,382)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	1,656,450	1,684,832
Efectivo y equivalentes al final del año	695,057	1,656,450



Patricio Acosta
Gerente General



Carmen Andrade
Contadora General

Delltex Industrial S.A.

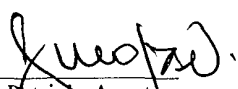
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

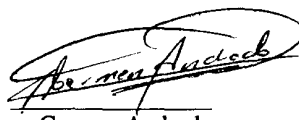
Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente / (usado) en las operaciones

Por los ejercicios anuales terminados el

31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	US\$	US\$
Resultado del ejercicio	3,537,989	2,386,599
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Provisiones de impuesto a la Renta y 15% de Participación de los empleados en las utilidades	(1,401,096)	(917,019)
Provisión de intereses financieros	(1,989)	(2,318)
Provisiones para cuentas incobrables	20,796	15,428
Depreciaciones/Amortizaciones	919,159	862,469
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	175,231	43,548
Ajustes al Patrimonio por concepto de Salario Digno	(7,571)	
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar, netas de anticipos recibidos de clientes	375,212	192,203
Cuentas por pagar	(807,076)	352,741
Inventarios	(1,592,997)	(861,788)
Impuestos anticipados y por pagar	155,785	166,802
Otras Cuentas por Cobrar y Pagar	(18,667)	14,813
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1,354,776	2,253,479


Patricia Acosta
Gerente General


Carmen Andrade
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SECCION 1. INFORMACION GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La compañía, fue constituida en Quito, el 5 de noviembre de 1962, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el siete de noviembre del mismo año, tiene como finalidad dedicarse a la actividad industrial, entre sus actividades están: la fabricación de hilos de lana, orlón y mezclas de fibras acrílicas, producción y elaboración de cualquier otro artículo propio de la industrial textil o de la actividad de transformación, y distribución y expendio de sus productos en el exterior o dentro del país. La compañía actualmente tiene su planta en la ciudad de Quito, sector Cumbayá, y comercializa sus productos a nivel nacional e internacional.

Entorno Económico

El año 2011 representó un buen escenario para el negocio textil ecuatoriano, no obstante hay ciertas medidas que dificultan el quehacer industrial, como el incremento al 5% del Impuesto a la salida de divisas, el poco control que todavía hay sobre el contabando y la competencia desleal.

Es así como según reportes de las Cámaras, el sector textil creció respecto del 2010 en alrededor del 7%, algo inferior que el crecimiento económico del país, reportado por el gobierno que es el 8%.

El panorama para el año 2012, no es igual y se prevee un decrecimiento, pues el entorno mundial se presenta con problemas y dudas que podrían repercutir en el giro de los negocios textiles.

1.2. INFORMACION GENERAL

El domicilio legal de la Compañía es en la Parroquia de Cumbayá Juan Montalvo s/n y Francisco de Orellana, Quito - Ecuador

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

1.3 DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros de la compañía Delltex Industrial S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2011, fecha de cierre de los estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Conforme las disposiciones del mismo Organismo, en su Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, modificada parcialmente por la Resolución sc.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de 12 de enero de 2011. Delltex Industrial S.A., dado que la Compañía no cumple con los condicionantes para ser calificada como una PYME, es empresa considerada en el segundo grupo de adopción, y por lo tanto adopta las Normas Internacionales de Información Financiera desde el 1 de enero de 2011, por lo que debe presentar los estados financieros comparativos con los del año 2010. En consecuencia, estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. (Ver nota 2.1 relativa a políticas contables y nota 3.20 para explicaciones de la transición a las NIIF).

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, la información comparativa del año 2010 y el estado de

posición financiera a la fecha de transición, 31 de diciembre de 2009.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 29 de marzo de 2012

SECCION 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES Y EN LA PRIMERA ADOPCION DE LAS NIIF

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2011. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado, y en el estado de posición financiera de apertura, excepto cuando la Compañía ha aplicado ciertas políticas contables y excepciones durante la transición a las NIIF (nota 3.22).

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en el caso de Propiedad, planta y Equipo al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, así como al menor del costo o valor de realización (inventario) y al valor recuperable en el caso de las cuentas por cobrar.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.16.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.2 PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los

gastos por su función.

De acuerdo con NIIF 1, la Compañía presenta tres estados de posición financiera. En períodos futuros, NIC 1 requiere que se presenten dos períodos comparativos para el estado de posición financiera solo en ciertas circunstancias.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

2.3 INGRESOS

El Ingreso principalmente corresponde a la venta local y de exportación de hilos, telas, cobijas tipo Raschel. El ingreso en las ventas es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido al entregar el producto y en los servicios a la recepción del trabajo por parte del cliente.

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses cargados principalmente a clientes en casos de mora, así como ganancias en cambio en instrumentos financieros de activo y pasivo en moneda extranjera. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos, así como la pérdida en cambio de los pasivos por diferencia de cambio de los pasivos en moneda extranjera. El gasto interés se registra usando el método del interés efectivo.

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible en bancos y en cuentas en moneda extranjera en el exterior.

2.7 INVENTARIOS

Los inventarios de materia prima, productos en proceso, materiales y productos terminados producidos y no producidos por la compañía se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de adquisición de materia prima y producto terminado adquirido se determina por los precios de adquisición bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado. El costo de producción de producto terminados fabricados en la Compañía y producción en proceso incluye costos de conversión (Mano de obra y costos de fabricación) asignados en una base sistemática y racional, usando el método de costo standar

El valor neto de realización de producto terminado es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables. En el caso de materia prima y producción en proceso el valor de realización es el precio de venta del producto terminado final menos los costos de conversión hasta llegar al

producto terminado y los gastos de venta variable.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas y otros cargos relacionados con la importación como el transporte, impuestos no recuperables y gastos de importación.

2.8 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Propiedad, Planta y Equipo se valorizan al costo de adquisición o producción o al costo atribuido mediante el avalúo de un profesional independiente en una fecha cercana a la adopción de las NIIF. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. El costo de producción incluye costos directos, así como la proporción de costos indirectos, incluyendo los costos de préstamos que son directamente atribuibles a la construcción de proyectos que requieren un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso, que son capitalizados como un componente del costo del activo.

Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Entidad y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Edificio	20 a 50 años
Instalaciones	10 años
Maquinaria	10 a 20 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Computación	3 años
Vehículos	5 años
Herramientas	5 años
Otros Activos	3 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son evaluados conforme sea requerido, pero al menos se revisan anualmente

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

Sobre los Muebles y Equipos mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, la fecha del estado financiero.

La depreciación y el deterioro son incluidas en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

2.9 ACTIVOS INTANGIBLES

Programas de computación se presentan al costo atribuido. Tienen una vida útil definida y se registran al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta sobre su vida útil estimada de 3 años.

Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el software específico. Estos costos se amortizan durante su vida útil estimada de 3 años.

2.10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se miden originalmente al valor razonable más los costos de transacción, excepto los activos financieros llevados al valor razonable a través de pérdidas y ganancias, que se miden inicialmente al valor razonable únicamente.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

Instrumento	Tratamiento
Activos financieros al valor razonable contra los resultados	Valor Razonable
Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento	Costo Amortizado
Préstamos y cuentas por cobrar y pagar	Costo Amortizado
Activos financieros disponibles para la venta	Valor Razonable

Activos financieros al valor razonable contra los resultados

Incluyen activos financieros que se poseen para comerciar o que cumplen ciertas condiciones y son designados al valor razonable a través de pérdidas y ganancias desde el reconocimiento inicial. La Compañía mantiene inversiones en portafolios constituidos por distintos tipos de fondos y productos de renta variable como: oro, petróleo, dólares.

Los activos de esta categoría se miden al valor razonable con pérdidas o ganancias reconocidas en el estado de ingresos integrales.

Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento

Son aquellas que la Compañía tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, se registran a su costo amortizado. Al 31 de diciembre de 2011 la compañía no mantiene este tipo de instrumento.

Préstamos y cuentas por cobrar

En esta categoría, la compañía posee cuentas por cobrar a clientes a empleados y a relacionadas. Se trata de activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. El efectivo y equivalentes de la compañía cae también dentro de esta categoría de instrumentos financieros. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Activos financieros disponibles para la venta

Son instrumentos no derivados que no cualifican para su inclusión en cualquiera de las otras categorías. Al 31 de diciembre de 2011 la compañía no mantiene este tipo de instrumento.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía son préstamos por pagar con intereses, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos financieros. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

Cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Desreconocimiento

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

2.11 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, décimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios post-empleo

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio

actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio (Bonificación por Separación) son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influncian. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

2.12 IMPUESTOS

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio.

Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables del año 2010. Como se menciona en la nota relativa al impuesto a la renta, con la vigencia del Código Orgánico de la Producción, la tasa de impuesto se reduce al 24% en 2011, 23% en 2012 y 22% en 2013. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos Totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según

los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas (en la parte que no constituye crédito tributario) e impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.13 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Resultados acumulados

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas empresas NIIF para las PyMEs, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de Peritos..." expedido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.07 de 9 de septiembre de 2011.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del

capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera 1 (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de dividendos

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas.

2.14 ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

Activos tributarios diferidos

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Inventarios

Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. El negocio está sujeto a cambios en la moda, en la estrategia comercial de la compañía y de la marca, que ocasionen que los precios de venta puedan cambiar. Adicionalmente las estimaciones de los gastos de venta variables se efectúan considerando estimados basados en información histórica de la relación de los gastos variables de venta en relación a las ventas.

Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, los actuales escenarios pueden variar debido a incertidumbres de la estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y

mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

Impuesto a la renta diferido - tasa aplicable

El Código de la Producción, en sus aspectos tributarios, vigente desde 2011, establece una reducción progresiva de tasas del 24% actual a 23% en 2012, 22% en 2013. Se ha estimado la aplicación en el tiempo de las diferencias temporarias deducibles e imponibles, según su naturaleza y plazo, para calcular la tasa aplicable esperada.

2.15 PRIMERA ADOPCION DE LAS NIIF

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La fecha de transición a las NIIF es el 31 de diciembre de 2009. Como se menciona más adelante la aplicación de las NIIF sobre saldos previos expresados a la fecha de transición y durante el período comparativo 2010, al 1 de enero de 2011, se genera un incremento neto patrimonial, expresado en la partida de resultados acumulados por la aplicación de NIIF.

Información detallada sobre el cambio neto en el patrimonio, en los estados de ingresos integrales y en la presentación del estado de flujos de efectivo, se puede observar en la nota 3.22

2.16 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AUN NO EFECTIVAS

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2011, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 12 -Impuestos Diferidos: Recuperación de Activos Subyacentes - (Vigente para ejercicios que comienzan el 1 de enero de 2012)

Emitida en diciembre de 2010 y traducida al español, la modificación a la NIC 12 analiza la forma en que se recuperará un activo como una propiedad de inversión, sea por la venta o por el valor de uso, y analiza los efectos de tal hecho en la determinación de los impuestos diferidos.

Normas de consolidación (Vigentes para ejercicios que inicien el 1 de enero de 2013)

El paquete de normas es efectivo para el comienzo de los períodos anuales a partir del 1 enero de 2013. La información sobre estas nuevas normas se presentan a continuación:

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, sustituye a la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados y a la interpretación SIC 12 Consolidación - Entidades con Propósito Especial. Se revisó la definición de control, junto con la Guía para identificar a una participación en una filial. Sin embargo, los requisitos y la mecánica de la consolidación y la contabilización de los intereses minoritarios y los cambios en el control siguen siendo los mismos.

NIIF 11 sustituye a la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos (NIC 31). Se alinea más de cerca la contabilidad de los inversores con sus derechos y obligaciones relativos al acuerdo conjunto. Además, la opción en NIC 31 de usar la consolidación proporcional ha sido eliminado, pues NIIF 11 requiere el uso del método de puesta en equivalencia, que se utiliza actualmente para las inversiones en asociadas.

NIIF 12 Divulgación de los intereses de otras entidades, integra y es coherente con los requisitos de divulgación para los distintos tipos de inversiones no consolidadas, incluyendo las entidades estructuradas. Introduce nuevos requisitos de divulgación sobre los riesgos a que está expuesta una entidad de su participación con las entidades estructuradas.

Enmiendas consiguientes a la NIC 27 y NIC 28 Inversiones en Empresas Asociadas y negocios conjuntos (NIC 28) NIC 27, ahora sólo se ocupa de los estados financieros individuales. NIC 28 aporta las inversiones en empresas conjuntas en el ámbito de aplicación. Sin embargo, la NIC 28 de la equidad metodología de la contabilidad se mantiene sin cambios.

Modificaciones NIC 1 Presentación de estados financieros (Ejercicios que comiencen luego de 1 de julio de 2012)

Las enmiendas requieren a una entidad agrupar los elementos que se presentan en otro resultado integral, en los casos que de acuerdo con otras NIIF:

- (a) no serán reclasificados posteriormente a la utilidad o pérdida y
 - (b) serán reclasificados posteriormente a la cuenta de resultados cuando se cumplan determinadas condiciones.
- La norma no afecta a la medición o el reconocimiento de tales elementos.

Enmiendas a la NIC 19 (efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 enero de 2013)

Las reformas incluyen una serie de mejoras específicas y los cambios principales se refieren a planes de beneficios definidos:

- a) Eliminar el "método del corredor" y por tanto exigir a las entidades a reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales que surjan en el período que se examina
- b) Racionalizar la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan
- c) Mejorar los requisitos de divulgación, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficios definidos y los riesgos que las entidades están expuestas a través de la participación en ellos.

NIIF 13 Medición del Valor Razonable (Vigente desde enero de 2015)

NIIF 13 no afecta a los elementos que se requieren para ser justos con valores, pero aclara la definición de valor razonable y se ofrece orientación relacionada y revelaciones mejoradas sobre las mediciones hechas a valor razonable. Es aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

NIIF 9 (Vigente desde enero de 2015)

El IASB tiene como objetivo sustituir la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración en su totalidad. NIIF 9 se publica en fases. Hasta la fecha, los capítulos que tratan con el reconocimiento, clasificación, medición y cancelación de los activos y pasivos financieros han sido emitidos. Estos capítulos son efectivos para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2015. Los capítulos siguientes que se ocupan de deterioro y la metodología de contabilidad de coberturas todavía se están desarrollando.

La administración no ha evaluado el impacto de este cambio en los estados financieros de la Compañía. Sin embargo, ha decidido esperar para aplicar la NIIF 9 hasta que todos sus capítulos hayan sido publicados.

Adicionalmente el IASB en diciembre de 2010 ha emitido un Documento de Práctica no vinculante denominado Comentarios de la Gerencia, que proporciona un marco amplio, para la presentación de los comentarios de la gerencia relacionados con estados financieros que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Documento puede ser usado para Comentarios de la Gerencia posteriores al 8 de diciembre de 2010.

El Documento de Práctica no es una NIIF. Por consiguiente, las entidades que apliquen las NIIF no están obligadas a cumplir con el Documento de Práctica, a menos que les sea requerido específicamente por sus jurisdicciones. Además, la falta de cumplimiento del Documento de Práctica no impedirá que los estados financieros de una entidad cumplan con las NIIF, si lo hacen en todo lo demás.

Al no ser obligatorio por las NIIF, la Compañía no ha usado el Documento de Práctica.

3. INFORMACION SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 a 2009 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general y saldos en los bancos:

	nota	2011 US\$	2010 US\$	2009 US\$
Efectivos en caja bancos:				
Caja general y Fondos rotativos		14,602	1,769	1,500
Efectivo en Bancos locales		263,898	1,382,141	1,272,881
Efectivo en Bancos exterior		416,556	272,539	410,451
Total Efectivo y equivalentes		695,057	1,656,450	1,684,832

3.2 CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros

	nota	2011 US\$	2010 US\$	2009 US\$
Activos financieros				
Inversiones al valor razonable contra resultados	3.3	247,031	2,741,077	4,536,869
Préstamos y cuentas por cobrar				
Cuentas por cobrar comerciales	3.4	1,950,403	1,454,886	1,441,241
Cuentas por cobrar relacionadas	3.15	1,428,730	1,561,070	2,128,598
Otras cuentas por cobrar (1)	3.5	30,637	7,742	23,786
Efectivo	3.1	695,057	1,656,450	1,684,832
Total activos financieros		4,351,858	7,421,224	9,815,325
Pasivos financieros				
Obligaciones con bancos y entidades financieras	3.10	5,732,346	5,734,336	5,736,654
Acreedores comerciales	3.11	1,749,500	901,908	569,664
Préstamos de empresa relacionadas	3.15	441,248	2,999,835	5,709,270
Total pasivos financieros		7,923,094	9,636,079	12,015,588

(1) Incluye las cuentas préstamos a empleados \$5.184 (\$6.056 en 2010) y deudores varios \$25.454 (\$1.686 en 2010) de la nota 3.5

Refiérase a la nota 2.10 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, así como su valor razonable, se detalla en la nota 3.16

3.3. ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN LOS RESULTADOS

Los saldos al 31 de diciembre de 2011 son como sigue

	nota	2011	2010	2009
		US\$	US\$	US\$
Portafolio de inversiones				
Efectivo (1)		247,031	1,091,775	
Bonos Corto Plazo				3,024,506
Inversiones en oro (1)			331,956	256,793
Posiciones en monedas extranjeras (1)			1,058,932	995,300
Contratos de futuros en petróleo (1)			258,414	260,270
Total inversiones al valor razonable contra resultados		247,031	2,741,077	4,536,869

(1) A diciembre de 2011 se vendieron las inversiones que se mantenían en el portafolio.

3.4 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras y su clasificación como instrumentos financieros y activos no financieros se muestra a continuación:

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cientes	2,017,194	1,500,880	1,471,807
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales	(66,791)	(45,995)	(30,566)
Cuentas por cobrar comerciales, netas	1,950,403	1,454,886	1,441,241

Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. Algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión por cuentas de difícil cobro, fue constituida. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Detalle	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	45,995	30,566
Provisión del año	20,796	15,428
Saldo al final del año	66,791	45,995

3.5 OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

El detalle de las otras cuentas por cobrar y su clasificación como instrumentos financieros y otros activos no financieros se muestra a continuación

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Otras cuentas por cobrar			
Préstamos y anticipos al personal	5,184	6,056	11,407
Anticipo a Proveedores (1)	1,598,088	621,579	635,330

Varios Deudores	25,454	1,686	12,379
Pagos anticipados	162,586	127,523	180,028
Total otras cuentas por cobrar, corrientes	1,794,211	756,843	850,794

(1) Incluye en el 2011 anticipos a proveedores básicamente por compra de maquinaria a Oerlikon \$684,384 , Nschlumberger \$279,368

3.6 INVENTARIOS

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Materia Prima	3,612,868	2,507,896	2,046,832
Producto terminado	528,551	412,767	670,525
Producción en proceso	1,292,223	1,122,664	633,120
Suministros	634,528	259,842	368,665
Repuestos	325,679	395,879	364,669
Mercadería en tránsito	4,209	342,599	8,506
Provisión Desvalorización de Inventarios	(138,642)	(375,228)	(287,684)
Total Inventarios	6,259,417	4,666,420	3,804,632

En 2011, un total de US\$ 14.119.533 (US\$ 9.931.860 en 2010) de inventario fue incluido en utilidades y pérdidas como costo de ventas.

Valor neto de realización

El total de los inventarios reconocido como gasto incluye US\$ 113.705 (US\$ 242.924 en el 2010) en concepto de bajas de inventarios al valor neto realizable, y se ha reducido en US\$ 181.786 (US\$ 105.769 en el 2010) con respecto a la reversión de tales rebajas, originadas por la venta de inventarios que habían sido ajustados previamente.

El movimiento de la provisión de desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	375,228	287,684
Más provisiones	54,801	193,283
Menos reversos de provisiones de periodos anteriores	(291,388)	(105,739)
Saldo al 31 de diciembre	138,641	375,228

3.7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de propiedad planta y equipo y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Costo			
Edificios	4,570,784	4,570,783	4,570,783
Instalaciones	1,037,950	813,305	795,215
Muebles y enseres	82,534	90,267	81,372
Maquinaria y equipo	15,661,496	13,906,641	13,216,591

Herramientas	2,921	2,921	2,530
Equipo de computación	115,556	108,641	99,771
Equipo de comunicación	1,464	1,464	
Vehículos	13,503	32,851	13,503
Otros activos amortizables	288,305	286,445	226,415
Total Costo	21,774,513	19,813,319	19,006,182
Depreciación Acumulada			
Edificios	(204,996)	(102,498)	
Instalaciones	(597,958)	(552,324)	(525,332)
Muebles y enseres	(45,071)	(41,635)	(37,086)
Maquinaria y equipo	(8,552,285)	(8,266,208)	(7,744,269)
Herramientas	(2,171)	(1,928)	(1,704)
Equipo de computación	(80,926)	(68,338)	(50,497)
Equipo de comunicación	(793)	(305)	
Vehículos	(13,503)	(14,768)	(13,503)
Otros activos amortizables	(195,019)	(138,407)	(93,875)
Total Depreciación Acumulada	(9,692,723)	(9,186,411)	(8,466,265)
Valor en libros	12,081,790	10,626,908	10,539,917

El movimiento en los años 2011 y 2010 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo 2011 US\$	Depreciación Acumulada 2011 US\$	Costo 2010 US\$	Depreciación Acumulada 2010 US\$
Saldo al 1 de enero	19,813,319	9,186,411	19,006,182	8,466,265
Más Adiciones	2,333,640	878,758	864,133	777,142
Más/menos Bajas y Ventas netas	(372,446)	(372,446)	(56,995)	(56,995)
Saldo al 31 de Diciembre	21,774,513	9,692,723	19,813,319	9,186,412

Los activos de la Compañía a la fecha de transición fueron determinados y calculados usando una valuación cercana a la fecha de transición como costo atribuido. La tasación fue practicada por una firma independiente de tasadores.

En el año 2011 se adquirió Maquinaria por US\$1.674.262 entre las principales están 2 hiladoras y tres enconadoras

3.8 ARRENDAMIENTOS

Planta Industrial y Oficinas administrativas

Desde enero de 2011, la Compañía es arrendataria de 4 terrenos, ubicado en la Parroquia Cumbaya calle Juan Montalvo y Francisco de Orellana, que está destinado para el funcionamiento de la Planta Industrial y Oficinas Administrativas. El plazo del contrato es de 1 año, renovable automáticamente, con un canon mensual de US\$ 27.941

En el ejercicio económico 2010 no se generaron pagos por estos conceptos. El gasto reconocido por arriendo en 2011 así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2012 se detallan a continuación:

Contrato	2011	
	Gasto	Pagos Futuros
	US\$	US\$
Inmobiliaria García Moreno	335,292	3,352,920
Totales	335,292	3,352,920

3.9 ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de intangibles netos de su amortización es el siguiente:

	2,011	2,010	2009
	US\$	US\$	US\$
Costo			
Patentes y marcas (1)	322,250	272,250	252,250
Software	39,326	38,998	20,689
Total Costo	361,576	311,248	272,939
Amortización Acumulada			
Patentes y marcas (1)	(280,466)	(246,862)	(163,230)
Software	(27,853)	(21,056)	(19,361)
Total Amortización Acumulada	(308,319)	(267,918)	(182,591)
Saldo al 31 de diciembre	53,257	43,330	90,349

	Costo 2011	Amortización Acumulada 2011	Costo 2010	Amortización Acumulada 2010
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	311,248	(267,918)	272,939	(182,591)
Más Adiciones software	50,328	(40,401)	38,308	(85,328)
Saldo al 31 de Diciembre	361,576	(308,319)	311,248	(267,918)

(1) Este valor está incluido en la cuenta 1161.01, incluida en la nota 3.5

La amortización anual se registra a los gastos administrativos en el Estado de Ingresos Integrales, en la cuenta gasto amortización.

3.10 OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las obligaciones con instituciones financieras se muestran anualmente:

31 de diciembre del 2011

Acreedor	Tasa de interés anual	Deuda Total	Valor	Vencmto.
		US\$	US\$	
JPMorgan corto plazo	4.40%	5,732,346	5,732,346	may-12
Total pasivos Bancarios		5,732,346	5,732,346	

31 de diciembre del 2010

Acreedor	Tasa de interés anual	Deuda Total	Valor	Vencmto.
		US\$	US\$	
JPMorgan corto plazo	4.46%	64,336	64,336	mar-11
JPMorgan largo plazo	4.46%	5,670,000	5,670,000	may-12
Total pasivos Bancarios		5,734,336	5,734,336	

31 de diciembre del 2009

Acreedor	Tasa de interés anual	Deuda Total	Vencmto. Circulante	Vencmto.
		US\$	US\$	
JPMorgan corto plazo	5.94%	66,654	66,654	mar-10
JPMorgan largo plazo	5.94%	5,670,000	5,670,000	may-12
Total pasivos Bancarios		5,736,654	5,736,654	

3.11 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación:

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Proveedores nacionales (1)	790,842	440,035	338,265
Proveedores del exterior (2)	281,027	451,273	226,136
Anticipo clientes (3)	673,161		
Acreedores varios	4,470	10,600	5,264
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,749,500	901,908	569,664

(1) Al 31 de diciembre de 2011 incluye saldos adeudados a Inmobiliaria García Moreno por US\$ 240.116, y AIG Metropolitana por US\$ 139.616 (US\$ 95.821 en 2010).

(2) Para el año 2011 incluye valores adeudados a Dralon por US\$ 146.153; y, En el año 2010 también incluía a idoworth y Hysoung Corporation. por US\$ 178.149 y US\$ 144.245 respectivamente.

(3) Conformado principalmente por anticipos recibidos de Anditextiles LTDA. durante el ejercicio económico 2011.

3.12 PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Sueldos por pagar	48,609	44,126	31,604
Pasivos laborales acumulados por pagar (1)	135,796	90,520	66,997
IESS por Pagar	64,869	54,627	40,639
Impuestos por Pagar	469,047	301,359	152,136
Dividendos por pagar			59,230
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	718,321	490,633	350,606

(1) Incluye décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones

El movimiento de los pasivos acumulados se muestra a continuación

	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	90,520	66,997
Provisión cargada a gastos	379,188	283,525
Pagos efectuados	(333,912)	(260,002)
Saldo al final del año	135,796	90,520

3.13 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO Y LARGO PLAZO

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo y largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Beneficios de empleados corto plazo			
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley			
Participación a los trabajadores en las utilidades (1)	534,126	403,216	235,120
Subtotal beneficios corto plazo	534,126	403,216	235,120
Beneficios empleados largo plazo	1,392,391	1,217,160	1,173,612
Total corto y largo plazo	1,926,517	1,620,376	1,408,732

(1) La provisión para participación a los trabajadores se pagará hasta el 15 de abril de 2012.

Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados

	2,011	2,010
	US\$	US\$
Sueldos y Salarios	2,140,960	1,902,869
Beneficios de Ley	1,266,911	895,192
15% Trabajadores	534,126	
Subtotal corto Plazo	3,941,997	2,798,061
Jubilación Patronal y Desahucio	175,231	43,548
Saldo al final del año	4,117,228	2,841,609

Beneficios empleados a largo plazo

Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de US\$ 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de US\$ 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un décimo tercer sueldo y un décimo cuarto sueldo.

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio previo ante la Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido que ambos beneficios están definidos y la compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene 3 empleados jubilados, (3 en el 2010) y 21 empleados activos con derechos adquiridos de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemniza ciones Laborales	Total
	US\$	US\$	US\$
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2009	969,400	204,212	1,173,612
Costo de servicios actuales	88,350	23,193	111,543
Pérdidas y Ganancias actuariales	(136,116)	9,728	(126,388)
Costo de interés	53,542	13,279	66,821
Pagos		(8,427)	(8,427)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2010	975,175	241,985	1,217,160
Costo de servicios actuales	107,085	27,807	134,891
Pérdidas y Ganancias actuariales	(31,983)	45,946	13,963
Costo de interés	63,386	15,400	78,786
Pagos	(28,943)	(23,466)	(52,409)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2011	1,084,720	307,672	1,392,391

No existen utilidades o pérdidas actuariales no reconocidas, las cuales se registran como costo de servicios actuales en los resultados de cada año. Los costos de interés se incluyen en costos financieros (nota 3.21)

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2,011	2,010	2,009
Tasa de descuento	7.00%	6.50%	6.50%
Tasa de crecimiento de los salarios	3.00%	2.40%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.00%	2.00%
Tasa de rotación de personal promedio	8.90%	4.90%	4.90%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación	25 años		
Vida laboral promedio remanente	8.0 años	8.1 años	8.1 años
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002		
Edad de jubilación	Sin límite		

El estudio practicado se basa además en una "Tabla de actividad" que refleja la probabilidad de sobrevivencia de la persona como trabajador activo

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

3.14 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

En el año 2011, la compañía aplica la tarifa del 24% (25% en 2010) de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y de las reformas del Código de la Producción citadas más adelante.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2007 al 2011.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. Esta reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador. Sus impactos más importantes se refieren a la grabación de los dividendos, el anticipo mínimo, la reinversión de utilidades, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y derechos, entre otras normas.

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definen incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

En noviembre 25 de 2011, se promulga la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. En este cuerpo legal se incorporó el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automotores de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de los vehículos híbridos.

En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, para que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto ambiental a las botellas plásticas no retornables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonía siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el Impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Cuarto Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 se presenta a continuación:

	2011	2010
	US\$	US\$
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta causado del año	889,820	537,491
Impuesto a la renta diferido	(22,850)	(23,690)
Total gasto impuesto a la renta	866,970	513,802

Impuesto a la renta corriente

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, base al resultado contable, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de la siguiente forma:

	2011	2010
	US\$	US\$
Resultado del Ejercicio	3,560,840	2,410,289
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades (1)	(534,126)	(403,217)
Más ajustes para pasar de la utilidad contable bajo NEC a la utilidad bajo Normas Internacionales de Información Financiera		254,131
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	680,869	(111,239)
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	3,707,585	2,149,966
Con la tasa del 24% (25% en 2010)	3,707,585	2,149,966
Con tasa de 14% (15% en 2010) por reinversión parcial de las utilidades		

Impuesto calculado con la tarifa corporativa	889,820	537,491
Anticipo Mínimo determinado	253,210	176,511
Gasto impuesto causado del año	889,820	537,491
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	24%	25%

(1) En 2010, al tratarse del período de transición, el 15% de participación a trabajadores fue calculado de la utilidad contable bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por pagar
	US\$	US\$
Saldo al 31 de diciembre de 2009	-	115,487
Más		
Impuestos retenidos por terceros	101,148	
Crédito tributario ISD	166,017	
Anticipo de impuesto a la renta	80,046	
Impuesto a la renta causado del año		537,491
Menos		
Pago de impuesto a la renta	(347,212)	(462,696)
Compensación del impuesto del año corriente		
Saldo al 31 de diciembre de 2010	0	190,283
Más		
Impuestos retenidos por terceros	121,222	
Crédito tributario ISD	238,745	
Anticipo de impuesto a la renta	76,354	
Impuesto a la renta causado del año		889,820
Menos		
Pago de impuesto a la renta	(436,321)	(626,604)
Compensación del impuesto 2010 y 2011		
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	453,499

El gasto de impuesto a la renta corriente que resultaría de aplicar la tasa impositiva a la utilidad contable antes de impuesto a la renta es como sigue:

	2011	2010
	US\$	US\$
Utilidad/(Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	3,026,714	2,007,072
Impuesto teórico del 24% (25% en 2010) calculado sobre la utilidad contable	726,411	501,768

Más/menos Aumento o Disminución resultante de:

Efecto de ajustes para pasar de la utilidad contable bajo NEC a la utilidad bajo Normas Internacionales de Información Financiera	63,533
---	--------

Efecto neto de partidas conciliatorias entre utilidad contable y la base imponible de impuestos

163,409 (27,809)

Impuesto calculado con la tarifa corporativa del 24% (25% 2010)

889,820 537,491

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos			
Valor neto de realización de inventarios	14,121	70,346	64,373
Otros Activos (Diferidos) e Intangibles	81,629	98,757	116,568
Cuentas por cobrar LP		1,578	2,326
Provision Vacaciones	3,822	10,849	7,514
Jubilación patronal de empleados de más de 10 años	23,772	32,904	85,708
Desahucio	6,211	7,405	8,881
Subtotal Activos tributarios diferidos	129,555	221,840	285,370
Pasivos tributarios diferidos			
Valuación al costo de mercado Inversiones		(7)	(31,864)
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	(1,605,235)	(1,645,576)	(1,653,377)
Cuentas por pagar		(74,788)	(122,348)
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	(1,605,235)	(1,720,370)	(1,807,589)
Impuesto a la renta diferido neto	(1,475,680)	(1,498,530)	(1,522,220)

Impuesto a la renta diferido neto

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	2011	2010	2009
		US\$	US\$
Activos tributarios diferidos			
Valor neto de realización de inventarios	(56,225)	5,973	64,373
Otros Activos (Diferidos) e Intangibles	(17,128)	(17,811)	116,568
Cuentas por cobrar LP	(1,578)	(747)	2,326
Provision Vacaciones	(7,027)	3,335	7,514
Jubilación patronal de empleados de más de 10 años	(9,131)	(52,805)	85,708
Desahucio	(1,195)	(1,475)	8,881
Subtotal Activos tributarios diferidos	(92,285)	(63,530)	285,370
Pasivos tributarios diferidos			
Valuación al costo de mercado Inversiones	7	31,858	(31,864)
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	40,341	7,801	(1,653,377)
Cuentas por pagar	74,788	47,561	(122,348)
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	115,135	87,220	(1,807,589)
Reconocimiento inicial impuesto diferido como disminución del patrimonio a la fecha de transición 31 de diciembre de 2009			(1,522,220)
Ingreso por impuesto	22,850	23,690	

El impacto de la reducción gradual de la tasa impositiva con las reformas establecidas por el Código de la Producción se muestra en el siguiente detalle:

	Con tasa de 24% (25% en 2010 y 2009) US\$	Con reducción de tasa US\$	Diferencia por reducción US\$
31 de diciembre de 2011			
Activos tributarios diferidos	139,899	129,555	(10,345)
Pasivos tributarios diferidos	(1,745,985)	(1,605,235)	140,750
Impuestos diferidos netos	(1,606,085)	(1,475,680)	130,405
31 de diciembre de 2010			
Activos tributarios diferidos	242,483	221,840	(20,643)
Pasivos tributarios diferidos	(1,931,306)	(1,720,370)	210,936
Impuestos diferidos netos	(1,688,823)	(1,498,530)	190,293

No existen otros cargos de impuesto diferido a otro resultado integral o al patrimonio en cada uno de los años reportados.

No existen pérdidas tributarias de años anteriores susceptibles de amortización.

3.15 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas, son los siguientes:

	2,011 US\$	2,010 US\$	2,009 US\$
Cuentas por cobrar Relacionadas. (1)	1,428,730	1,561,070	2,128,598
Cuentas por pagar Accionistas -Pasivos financieros (2)	441,248	2,999,835	5,768,500

(1) El saldo de cuentas por cobrar a la relacionada Urbanizadora Naciones Unidas se origina por la venta de un terreno. La partida genera intereses que son cobrados semestralmente.

(2) La disminución generada en el 2011 corresponde a los pagos que se efectuaron al Sr. Alberto Deller en el mes de julio por US\$ 496.724; Sra. Frida Deller en el mes de agosto por US\$ 497.128; y a los Srs. Michel y Helen Deller en el mes de Junio por US\$ 220.624 cada uno.

Ninguna de estas transacciones incorpora términos especiales y condiciones y no hay garantías dadas o recibidas. Los saldos pendientes son usualmente cancelados en efectivo.

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

Las transacciones con la Gerencia clave incluyen Directores y empleados del Comité Ejecutivo. La remuneración de este personal se observa a continuación:

	2011	2010
	US\$	US\$
Beneficios de empleados de corto plazo		
Sueldos, bonificaciones y honorarios	158,089	113,438
Beneficios de Ley	24,808	21,507
Total Beneficios de corto plazo	182,897	134,946
Beneficios post-empleo y terminación	72,737	43,879
Total remuneración Gerencia principal	255,634	178,825

3.16 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.

Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es básicamente el riesgo de que los clientes no cumplan con su obligación. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar a los clientes. Hay también una cuenta por cobrar a una empresa relacionada, como se muestra en la nota respectiva. En este caso y en el efectivo y equivalentes de efectivo, el riesgo se considera poco importante.

El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

Uno de los objetivos principales de la Organización, es minimizar el riesgo crediticio, para ello se ha establecido una política que fija el objetivo mensual de la recuperación de fondos y que utiliza como herramienta la revisión permanente de los cupos de crédito y plazo de los clientes y su cumplimiento. Ante el menor síntoma de incumplimiento, se cierran cupos de crédito o se revisan las condiciones de pago.

Para la exportación, la compañía tiene la política de vender sus productos exclusivamente con cartas de crédito o prepago previo al despacho de la mercadería.

Debido a estas políticas logramos cumplir nuestros objetivos al final del 2011, terminando el mismo con una rotación de cartera de 30 días. Así mismo la cuentas de difícil cobro superiores a 90 días, es inferior al 0.01%

	2011		2010	
	US\$	%	US\$	%
Arthur Lundgren Tecidos	242,864	12%	0	0%
Cerón Pablo	695,846	34%	601,157	40%
Ayala Victor	151,394	8%	91,853	6%
Narvaes Flavio	143,771	7%	75,888	5%
Minoristas	783,320	39%	731,984	49%
Total	2,017,194	100%	1,500,880	100%

Algunas de las cuentas por cobrar comerciales se encuentran en mora. La información sobre las cuentas por cobrar a clientes en mora se incluye a continuación

	2011	2010
	US\$	US\$
Mora no mayor de 3 meses	205,357	182,562
Entre 3 y 6 meses	23,937	24,927
Más de un año	5,156	5,156
Total Cuentas por cobrar en mora	234,450	212,645

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgo de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas o arriesgar su reputación. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

	Corriente		No Corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	Entre 1 a 3 Años	Más de 3 años
31/12/2011				
Proveedores	1,749,500			
Préstamos bancarios	124,007	5,794,008		
Cuentas por Pagar Relacionadas (1)		441,248		
Total	1,873,507	6,235,256	-	-
31/12/2010				
Proveedores	901,908			
Préstamos bancarios	127,399	125,378	5,918,700	
Cuentas por Pagar Relacionadas		2,880,079	441,248	
	1,029,307	3,005,457	6,359,948	-

(1) La cuenta por pagar con Aron y Natalia Deller no genera intereses.

Los activos financieros, incluyendo el efectivo, han sido y son suficientes para cubrir los flujos requeridos para cubrir los instrumentos en sus vencimientos.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la moneda extranjera y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

El riesgo específico tiene que ver con la tasa de interés en sus pasivos bancarios, y en los activos, en los certificados de inversión con tasa variable, suponiendo que la tasa de interés del resto de instrumentos financieros, se mantuvieron constantes. Si las tasas suben las utilidades bajarán en forma proporcional por los pasivos, y viceversa si las tasas bajan. La siguiente es la simulación de la utilidad antes de impuestos, ante potenciales incrementos y bajas de la tasa de interés en un punto porcentual.

	Utilidad		Patrimonio	
	1%	-1%	1%	-1%
Sensibilidad a la tasa de interés 2010	(20,311)	20,311	(20,311)	20,311
Sensibilidad a la tasa de interés 2011	(30,267)	30,267	(30,267)	30,267

Valor razonable vs valor en libros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se considera similar a su valor en libros

3.17 CAPITAL SOCIAL Y UTILIDADES RETENIDAS

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2010 y 2011 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Capital Social

El Capital Social está formado por 3,465,299 acciones totalmente pagadas por US\$ 3,465,299 de valor par con derecho total a voto y a recibir dividendos. Durante los ejercicios 2011 y 2010 no han existido cambios en el número de acciones, la composición accionario es la siguiente

NOMBRE	MONTO	%
KEMIRI LIMITED	1,039,590	30%
KINGSDALE HOLDINGS INC.	693,059	20%
KOMAN PRIVATE	1,039,591	30%
VITALIA CONSULTORES S.A.	693,059	20%
	3,465,299	100%

Políticas de Gerenciamiento de Capital

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

a) Primordialmente, la Compañía Delltex Industrial S.A. se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los productos vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.

b) Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

El capital mínimo de las sociedades anónimas es US\$ 800. Tampoco existen requerimientos de capital mínimo que *deban ser observados en cumplimiento* de convenios con financistas, proveedores, clientes u otros. Ni la Compañía, ni sus accionistas han establecido una regla o procedimiento que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

Utilidades retenidas

El detalle de la composición del saldo de utilidades retenidas se muestra a continuación:

	US\$
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2009	6,286,035
Resultados disponibles	286,858
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	5,655,224
Reserva Legal y Reserva de Capital (1)	343,953
Más: Utilidad del ejercicio 2010	1,747,402

Menos Ajuste a la utilidad 2010 por aplicación de las NIIF por vez primera		(254,132)
Más: Ajustes de años anteriores		22,815
Menos: Dividendos Pagados		(961,955)
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2010		6,840,166
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	952,754	
Ajuste a resultados de años anteriores	22,815	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	5,401,092	
Reserva Legal y Reserva de Capital	463,505	
Menos Ajustes de años anteriores		(7,571)
Más utilidad del año 2011		2,159,744
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2011		8,992,339
Resultados acumuladas, netas de Reservas Facultativas	2,950,426	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	5,401,092	
Ajuste a resultados de años anteriores	15,244	
Reserva Legal y Reserva de Capital	625,577	

(1) La reserva de capital es el producto de los ajustes por inflación y conversión de estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Durante el año 2011 y 2010 no han existido otros movimientos en "otro ingreso integral".

Dividendos

A la fecha de aprobación de los estados financieros, un dividendo de US\$ 1.943.763, correspondiente a US\$ 0,56 por acción, será propuesto a la Junta General de Accionistas por parte de la Administración. Se espera que el monto del dividendo propuesto sea aprobado.

3.18 INGRESOS

El detalle de los Ingresos Ordinarios para el 2011 y 2010 son los siguientes

	2011	2010
	US\$	US\$
Ventas de Hilos	9,454,185	7,133,448
Ventas de Telas	2,287,199	2,183,948
Ventas de Cobijas	12,758,872	9,007,497
Otras ventas (1)	188,488	157,913
Otros Ingresos	240,105	92,987
Total Ingresos	24,928,849	18,575,793

(1) En el año 2011 corresponde a la venta de desecho US\$ 121.688 (US\$ 86.722 en 2010) y venta de Activos fijos US\$ 23.221 (US\$ 14.981 en 2010)

3.19 COSTO DE VENTAS

	2011	2010
	US\$	US\$
Consumo de inventarios	12,422,394	8,756,592
Mano de Obra	2,528,983	1,980,837
Depreciación	619,080	785,153
Otros Costos indirectos	3,501,752	2,610,674
Total Costo de ventas	19,072,208	14,133,256

3.20 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

	2011	2010
	US\$	US\$
Gastos de Venta		
Personal	237,960	198,358
Promoción y Publicidad	288,813	132,568
Seguros		
Depreciación	752	62
Otros	27,519	27,576
Total Gastos de Venta	555,044	358,564
Gastos de Administración		
Personal	816,159	662,414
Seguros	8,442	8,495
Depreciación	55,676	50,018
Impuestos	32,747	23,742
Otros	696,758	862,484
Total Gastos de Administración	1,609,781	1,607,153
TOTAL GASTOS	2,164,824	1,965,717

3.21 GASTOS/(INGRESOS) FINANCIEROS NETOS

	2011	2010
	US\$	US\$
Intereses prestamos bancos (1)	412,154	229,158
Otros gastos financieros netos (2)	(543,129)	(272,000)
Total Gastos financieros	(130,975)	(42,841)

(1) Incluye ingresos por ganancia en inversiones en el Banco JPMorgan US\$ 289,414 (US\$ 73.320 en el 2010), e Intereses cobrados a clientes, incluido el valor del interés cobrado a Urbanizadora Naciones Unidas por la venta del terreno en el año 2007 US\$ 117.923 (US\$131.991 en 2010).

(2) Incluye gasto por pérdida en inversiones en el Banco JPMorgan US\$ 246,906 y pago de intereses por prestamo al JPMorgan US\$ 251.318 (UD\$ 248.535 en el 2010).

3.22 ADOPCIÓN DE LAS NIIF POR VEZ PRIMERA

La Compañía ha aplicado la NIIF 1 Adopción de NIIF por vez primera (revisada en 2008) en la preparación de los primeros estados financieros. La fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2010, el período de transición es el año terminado al 31 de diciembre de 2010 y la fecha de adopción completa es el 1 de enero de 2011.

Exenciones aplicadas en la adopción por primera vez

Hasta la transición, la NIIF 1 obliga a ciertas exenciones de la aplicación retrospectiva completa o permite otras. El detalle de las mencionadas exenciones usadas por la Compañía se muestra a continuación:

- La Compañía eligió usar el valor razonable como un costo atribuido a la fecha de transición para los ítems de Propiedad, planta y equipo.

- ii) La Compañía eligió reconocer todas las pérdidas y ganancias acumulativas del plan de beneficios definidos a la fecha de transición. Desde la transición la política contable es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en los resultados del año.

Conciliación del Balance General y el Patrimonio NEC vs. NIIF

La variación del patrimonio bajo normas ecuatorianas de contabilidad a normas internacionales de información financiera a la fecha de transición 1 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010 se muestra en el estado de evolución del patrimonio.

La variación de los saldos del balance general a ambas fechas se muestra en los siguientes resúmenes:

A la fecha de transición: 1 de enero de 2010

	NEC	Transición a	NIIF
	US\$	US\$	US\$
Activos			
Efectivo	6,088,933	132,768	6,221,701
Cuentas por cobrar	2,365,658	-	2,365,658
Inventarios	4,067,380	(262,748)	3,804,632
Propiedad Planta y Equipo e Intangibles	3,146,217	7,393,699	10,539,917
Otros Activos	2,641,514	(521,076)	2,120,438
Activos por impuestos diferidos		285,370	285,370
		-	
Total Activos	18,309,702		25,337,716
Pasivos			
Pasivos corrientes	7,403,116	(471,802)	6,931,314
Pasivos laborales Largo Plazo	1,136,609	37,003	1,173,612
Pasivos a largo plazo	5,670,000		5,670,000
Pasivos por impuestos diferidos		1,807,589	1,807,589
Total Pasivos	14,209,725		15,582,515
Patrimonio			
Capital Social	3,469,165		3,469,165
Reservas	356,622		356,622
Pérdidas Acumuladas	(794,649)		(794,649)
Utilidades Acumuladas	1,068,839		1,068,839
Resultados por aplicación de las NIIF por vez primera		5,655,224	5,655,224
Total Patrimonio	4,099,977		9,755,201
Total Pasivos y Patrimonio	18,309,702	(0)	25,337,716

Al 31 de diciembre de 2010, final del período de transición

	NEC	Transición a	NIIF
	US\$	US\$	US\$
Activos			
Efectivo	4,397,497	29	4,397,526
Cuentas por cobrar	2,270,811	-	2,270,811
Inventarios	4,965,767	(299,347)	4,666,420
Propiedad Planta y Equipo	3,213,368	7,413,540	10,626,908
Otros Activos	2,041,232	(446,846)	1,594,386

Activos por impuestos diferidos		221,840	221,840
Total Activos	16,888,675	-	23,777,890
Pasivos y Patrimonio		-	
Pasivos corrientes	5,125,474	(264,445)	4,861,030
Pasivos laborales largo plazo	1,184,962	32,198	1,217,160
Pasivos a largo plazo	5,670,000	-	5,670,000
Pasivos por impuestos diferidos		1,720,370	1,720,370
Total Pasivos	11,980,436		13,468,559
Patrimonio			
Capital Social	3,469,165		3,469,165
Reservas	463,505		463,505
Pérdidas Acumuladas	(771,834)		(771,834)
Utilidades Acumuladas	1,747,402	(254,132)	1,493,270
Resultados por aplicación de las NIIF por vez primera		5,655,224	5,655,224
Total Patrimonio	4,908,239	0	10,309,331
Total Pasivos y Patrimonio	16,888,675		23,777,890

Reconciliación del estado de ingresos integrales

El ingreso integral total por el período de transición terminado el 31 de diciembre de 2010, puede ser reconciliado con los montos reportados en el estado de resultados bajo Normas Ecuatorianas de contabilidad como sigue:

	NEC	Ajustes Transición a NIIF	NIIF
	US\$	US\$	US\$
Ventas	18,340,799		18,340,799
Costo de Ventas	(14,343,500)	210,244	(14,133,256)
Gastos de Administración y Venta	(1,879,401)	(12,455)	(1,891,856)
Gastos financieros			-
Otros ingresos y egresos netos	570,212	(475,611)	94,601
Gasto 15% Trabajadores	(403,217)		(403,217)
Gasto impuesto a la renta	(537,491)		(537,491)
Impuesto a la renta diferido		23,690	23,690
Resultado después de impuestos y 15%	1,747,403	(254,131)	1,493,270

Los efectos totales en utilidades retenidas a la fecha de transición a las NIIF y en el resultado del período de transición se muestran a continuación:

Efecto	Notas a los ajustes transición	2010	
		1 de enero US\$	31 de diciembre US\$
Costo atribuido de Propiedad Planta y Equipo	(a)	7,393,699	19,840
Valor actual neto en inversiones	(b)	131,810	(132,739)

Valor neto de realización de inventarios	(c)	(262,748)	(36,599)
Deterioro de cartera comercial	(d)	(9,705)	2,990
Valuación de provisiones laborales largo plazo	(e)	(37,003)	4,805
Reconocimiento de impuestos diferidos	(f)	(1,522,220)	23,690
Desreconocimiento de Activos Diferidos	(g)	(510,413)	71,240
Reconocimiento provisión vacaciones	(h)	(30,056)	(17,114)
Valor actual neto cuentas por pagar	(i)	501,858	(190,243)
Total efecto		5,655,224	-254,131

Notas a las conciliaciones

a. Costo atribuido de propiedad planta y equipo

A la fecha de transición a las NIIF la Compañía eligió medir las propiedades planta y equipo con un costo atribuido en base al avalúo practicado por un tasador independiente. Las depreciaciones en el año de transición 2010, se recalculan basadas en este costo atribuido y en la nueva estimación de vidas útiles efectuada por la administración. El valor razonable determinado por el perito es de US\$ 10,6539,916

b. Valor actual neto de inversiones

A la fecha de transición a las NIIF la Compañía determina el valor actual neto de las inversiones a corto plazo. En el periodo de transición la porción de la provisión se reversa como parte del costo financiero

c. Valor neto de realización de inventarios

La Compañía determina el valor neto de realización de inventarios de productos terminados y materia prima en función del precio de venta estimado menos los gastos variables de venta. En el período de transición la porción de la provisión correspondiente a los inventarios vendidos se reversa como parte del costo de ventas.

d. Deterioro de cartera comercial

Al 31 de diciembre de 2009, fecha de transición a las Normas Internacionales de Información Financiera, se reversa el deterioro de cartera comercial calculado de acuerdo a normas tributarias. Durante el año de transición 2010, se reconoce deterioro en función de una estimación de incobrabilidad que ha sido desarrollada por la Administración.

e. Valuación de provisiones laborales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2009 se reconoce una porción de provisiones laborales según el estudio actuarial que no había sido reconocido por la Compañía. Durante el año de transición se reversa un exceso de provisión registrada.

e. Impuestos diferidos

El impacto en patrimonio a la fecha de transición a las NIIF y en los resultados al final del período de transición, por el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos se demuestra en forma detallada en la nota respectiva a los estados financieros.

g. Desreconocimiento de Activos diferidos

Al 31 de diciembre de 2009, fecha de transición a las Normas Internacionales de Información Financiera, se registra como gastos el valor de gastos de montaje. Durante el año de transición 2010, se reversa el valor de amortización registrado mediante normas tributarias.

h. Valor actual neto de inversiones

A la fecha de transición a las NIIF la Compañía determina el valor de la provisión por vacaciones. En el periodo de transición se incrementa la provisión del año de acuerdo a las compensaciones y gasto del periodo

i. Valor actual neto de cuentas por pagar

A la fecha de transición a las NIIF la Compañía determina el valor actual neto de las cuentas por pagar a compañías relacionadas. En el periodo de transición la porción de la provisión se reversa como parte del costo financiero

Diferencias de presentación

No se presentan reclasificaciones que no tengan impacto en el patrimonio o ingreso integral reportado por la de la Compañía

Algunas líneas se nombran de modo diferente bajo NIIF comparadas con el previo marco contable, aunque generalmente sus montos se mantengan sin afectaciones adicionales a las que se han revelado, como el caso de las cuentas por cobrar a clientes, empleados y relacionadas que se agrupan dentro de activos financieros.

Pérdidas por deterioro reconocidas a la fecha de transición

La Compañía aplicó la NIC 36 para determinar si algún deterioro surgió a la fecha de transición a las NIIF. No existieron pérdidas por deterioro a la fecha de transición.

Diferencias de presentación entre Estados de Flujo de Efectivo según NEC y según NIIF

En los estados de flujos de efectivo NEC y NIIF preparados durante el periodo de transición a las NIIF (ejercicio 2010), las siguientes diferencias han sido determinadas:

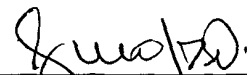
	NEC	NIIF	Diferencia
	US\$	US\$	US\$
Efectivo proveniente de actividades de operación (1)	2,285,920	2,253,479	(32,441)
Efectivo neto usado en actividades de inversión (2)	976,813	893,351	(83,461)
Efectivo recibido por financiamiento (1)	(3,291,115)	(3,175,212)	115,903
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	(28,382)	(28,382)	0

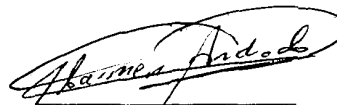
(1) Corresponde a los ajustes por cálculo del V.A.N. en las cuentas por pagar a compañías relacionadas

(2) Corresponde en su mayoría a que los flujos de las adquisiciones de activos diferidos fueron reconocidos bajo NEC en el flujo operativo, y bajo NIIF corresponden a flujos de inversión.

3.23 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 12 de Junio de 2012, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.


Ing. Patricio Acosta
Gerente General


Sra. Carmen Andrade
Contador General