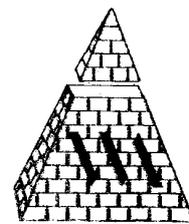


**Morales & Asociados**  
Auditores, Contadores Independientes

---



**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
junto con el informe de los auditores independientes

---

## **INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.**

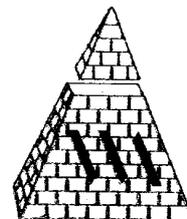
Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
junto con el informe de los auditores independientes

### **Contenido**

#### **Informe de los auditores independientes**

#### **Estados financieros**

- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros



---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

### **A Industrial y Comercial Tecnorizo S.A.:**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Industrial y Comercial Tecnorizo S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 22 de abril del 2009, el mismo que contiene una opinión limpia.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

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

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
  4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.
-

**Informe de los auditores independientes (continuación)**

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

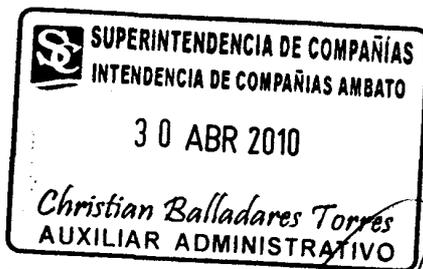
**Opinión**

6. En nuestra opinión, basados en nuestro examen los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrial y Comercial Tecnorizo S.A., al 31 de diciembre del 2009, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Morales & Asociados*

Abril 26, 2010  
Registro No. 581

*William Morales P.*  
William Morales P.  
Licencia No. 27888



**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. Dólares)

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                         | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2009</u></b> | <b><u>2008</u></b> |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                    |                     |                    |                    |
| Caja y bancos                                 | 4                   | 19,737/            | 9,341              |
| Cuentas por cobrar comerciales                | 5                   | 290,508/           | 209,443            |
| Inventarios                                   | 6                   | 287,711/           | 393,676            |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 7                   | 202,728/           | 121,433            |
| Total   |                     | <u>800,684</u>     | <u>733,893</u>     |
| <b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:</b>          |                     |                    |                    |
|   | 8                   |                    |                    |
| Terrenos                                      |                     | 163,064/           | 163,064            |
| Edificio e instalaciones                      |                     | 546,485/           | 546,485            |
| Maquinarias                                   |                     | 3,431,956          | 3,426,937          |
| Maquinaria en Transito                        |                     | 15,650             |                    |
| Equipo de planta                              |                     | 263,966/           | 263,966            |
| Equipo de oficina                             |                     | 3,071/             | 3,071              |
| Vehículos                                     |                     | 287,328/           | 274,345            |
| Muebles y enseres                             |                     | 72,412/            | 72,412             |
| Equipo de computación                         |                     | 36,540/            | 33,453             |
| Total   |                     | <u>4,820,472</u>   | <u>4,783,733</u>   |
| Menos depreciación acumulada                  |                     | <u>3,295,886/</u>  | <u>3,040,629</u>   |
| Propiedades, planta y equipo, neto            |                     | <u>1,524,586/</u>  | <u>1,743,104</u>   |
| <b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>                      |                     |                    |                    |
|   | 9                   |                    | <u>6,262</u>       |
| <b>TOTAL</b>                                  |                     |                    |                    |
|   |                     | <u>2,325,270/</u>  | <u>2,483,259</u>   |

  
Ing. Oswaldo Abedrabbo  
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

|   | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2009</u></b> | <b><u>2008</u></b> |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                  |                     |                    |                    |
| Sobregiros bancarios                        |                     | 155,209            | 116,842            |
| Obligaciones por pagar a bancos             | 10                  | 237,166            | 157,002            |
| Cuentas por pagar                           | 11                  | 202,054            | 269,398            |
| Participación a trabajadores                | 12                  | 6,760              |                    |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 14                  | 77,839             | 85,170             |
| Total                                       |                     | <u>679,028</u>     | <u>628,412</u>     |
| <b>CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO</b>      | 15                  | <u>1,075,946</u>   | <u>1,326,163</u>   |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>       |                     |                    |                    |
| Capital social                              | 16                  | 133,893            | 133,893            |
| Aportes para futuras capitalizaciones       |                     | 20,686             | 20,686             |
| Reserva de capital                          |                     | 15,460             | 15,460             |
| Reserva facultativa                         |                     | 440,616            | 440,616            |
| Reserva legal                               |                     | 33,574             | 33,574             |
| Utilidades o pérdidas retenidas             |                     | (73,933)           | (115,545)          |
| Patrimonio de los accionistas               |                     | <u>570,296</u>     | <u>528,684</u>     |
| <b>TOTAL</b>                                |                     | <u>2,325,270</u>   | <u>2,483,259</u>   |

  
Dra. Macrina Paredes  
Contadora General

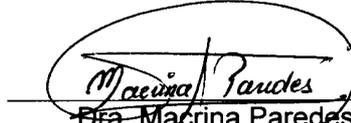
**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. Dólares)

|  | <u>Notas</u> | <u>2009</u>      | <u>2008</u>      |
|--|--------------|------------------|------------------|
| INGRESOS NETOS   |              | 2,910,350 ✓      | 2,775,706        |
| COSTO DE VENTAS  |              | <u>2,490,144</u> | <u>2,449,194</u> |
| UTILIDAD OPERACIONAL   |              | <u>420,206</u>   | <u>326,512</u>   |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:   |              |                  |                  |
| Gastos administrativos   |              | 238,439          | 285,126          |
| Gastos de venta  |              | 12,037           | 15,703           |
| Gastos financieros   |              | 71,857           | 30,525           |
| Gastos logística   |              |                  | 4,102            |
| Gastos generales   |              | 89,101           | 81,738           |
| Gastos administrativos terceros  |              |                  | 6,388            |
| Gastos no deducibles   |              | <u>1,448</u>     | <u>2,792</u>     |
| Total  |              | <u>412,882</u> ✓ | <u>426,374</u>   |
| OTROS INGRESOS   |              | <u>49,852</u>    | <u>63,962</u>    |
| UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA |              | <u>57,176</u> /  | <u>(35,900)</u>  |
| MENOS:   |              |                  |                  |
| Participación a trabajadores   | 12           | 6,760            |                  |
| Impuesto a la renta  | 13           | <u>8,801</u>     |                  |
| Total  |              | 15,561           |                  |
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO  |              | <u>41,615</u>    | <u>(35,900)</u>  |

  
Ing. Oswaldo Abedrabbo  
Gerente General

  
Bra. Macrina Paredes  
Contadora General

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

|                                    | <u>Capital Social</u> | <u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u> | <u>Reserva de Capital</u> | <u>Reserva Facultativa</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Utilidades Retenidas</u> | <u>Total</u>    |
|------------------------------------|-----------------------|---|---------------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2007 | 133,893               | 20,686                                  | 15,460                    | 440,616                    | 33,574               | (79,645)                    | 564,584         |
| Perdida del ejercicio              | _____                 | _____                                   | _____                     | _____                      | _____                | <u>(35,900)</u>             | <u>(35,900)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 | 133,893               | 20,686                                  | 15,460                    | 440,616                    | 33,574               | (115,545)                   | 528,684         |
| Ajuste                             |                       |   |                           |                            |                      | (3)                         | (3)             |
| Utilidad del ejercicio             | _____                 | _____                                   | _____                     | _____                      | _____                | <u>41,615</u>               | <u>41,615</u>   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 | <u>133,893</u>        | <u>20,686</u>                           | <u>15,460</u>             | <u>440,616</u>             | <u>33,574</u>        | <u>(73,933)</u>             | <u>570,296</u>  |

Ver notas a los estados financieros

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

|   | <b><u>2009</u></b>          | <b><u>2008</u></b>  |
|---|-----------------------------|---------------------|
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:                               |                             |                     |
| Recibido de clientes  | 2,829,285                   | 2,837,845           |
| Pagado a proveedores y trabajadores                                       | (2,587,133)                 | (2,681,464)         |
| Intereses pagados   | (71,857)                    | (31,859)            |
| Impuesto a la renta pagado  | (8,801)                     |                     |
| Utilidad en cambio  |                             | 1,334               |
| Otros ingresos, neto  | <u>43,676</u>               | <u>40,050</u>       |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación                     | <u>205,170</u>              | <u>165,906</u>      |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:                               |                             |                     |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo                               | (93,891)                    | (249,809)           |
| Precio de venta de propiedades, planta y equipo                           | 30,804                      | 21,120              |
| Aumento de activos diferidos  | <u>                    </u> | <u>(6,262)</u>      |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                       | <u>(63,087)</u>             | <u>(234,951)</u>    |
| FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:                     |                             |                     |
| Obligaciones por pagar a bancos   | 604,434                     | 111,352             |
| Disminución de cuentas por pagar a largo plazo                            | <u>(736,121)</u>            | <u>(39,834)</u>     |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento | <u>(131,687)</u>            | <u>(71,518)</u>     |
| CAJA Y BANCOS   |                             |                     |
| Aumento neto durante el año   | 10,396                      | 2,473               |
| Comienzo del año  | <u>9,341</u>                | <u>6,868</u>        |
| FIN DEL AÑO   | <u><u>19,737</u></u>        | <u><u>9,341</u></u> |

(Continúa...)

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. Dólares)

|   | <b><u>2009</u></b> | <b><u>2008</u></b> |
|---|--------------------|--------------------|
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:        |                    |                    |
| Utilidad (Pérdida) neta   | 41,615             | (35,900)           |
| Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: |                    |                    |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo  | 286,332            | 277,467            |
| Participación a trabajadores  | 6,760              |                    |
| Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo   | (4,727)            | (21,120)           |
| Cambios en activos y pasivos:   |                    |                    |
| Cuentas por cobrar comerciales  | (81,065)           | 62,140             |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar   | (75,033)           | (63,885)           |
| Inventarios   | 105,965            | 17,280             |
| Cuentas por pagar   | (67,344)           | (127,357)          |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar   | <u>(7,333)</u>     | <u>57,281</u>      |
| <br>  |                    |                    |
| EFFECTIVO NETO PROVENIMIENTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  | <u>205,170</u>     | <u>165,906</u>     |

Ver notas a los estados financieros

## **INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Industrial y Comercial Tecnorizo S.A. fue constituida en el Ecuador el 13 de septiembre de 1988 y su actividad principal es la fabricación de géneros de punto, tejidos planos y fibras sintéticas dentro de la rama textil, adicionalmente la prestación de servicios de tintorería y termofijado para la industria textil e hilandería en general.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2009. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

Durante el segundo semestre del año 2009, en el país imperaron las referidas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional; y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

La dirección registrada de la Compañía es Parque Industrial Ambato L.1C, Tungurahua-Ambato.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de los accionistas. En opinión de la Administración estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como Principios de Contabilidad.

La resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción de las normas internacionales de información financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2012 y cumplir ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF's establecidos por la Superintendencia de Compañías como sigue:

En marzo del 2011:

- Plan de implementación
- Plan de capacitación
- Fecha de diagnóstico de los principales impactos

En septiembre del 2011:

- Conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y bancos** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

**Ingresos** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**Costo de producción y costo de ventas** - Representa la acumulación de materia primas, mano de obra y otros insumos o materiales utilizados en los procesos de fabricación.

**Valuación de inventarios** - Al costo adquisición, que no excede el valor de mercado, como sigue:

- Productos procesados: materia prima e insumos directos, al costo actualizado incurrido en la última producción.
- Productos adquiridos: materia prima y productos terminados importados, al costo de las últimas adquisiciones.
- Suministros, repuestos, materiales y lubricantes: A su costo de adquisición.
- Mercaderías en tránsito: A su costo de adquisición.

**Valuación de propiedades, planta y equipo** - Al costo de adquisición. Las renovaciones las mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento, que no mejoran el activo y no alargan la vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los activos fijos es depreciado con cargo a los resultados de cada periodo contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

| <u>Activos depreciables</u> | <u>Años</u> | <u>Porcentajes de depreciación</u> |
|-----------------------------|-------------|------------------------------------|
| Edificios e instalaciones   | 20          | 5%                                 |
| Maquinaria y equipos        | 10          | 10%                                |
| Equipos de oficina          | 10          | 10%                                |
| Muebles y enseres           | 10          | 10%                                |
| Equipo de planta            | 10          | 10%                                |
| Equipo de computación       | 3           | 33%                                |
| Vehículos                   | 5           | 20%                                |

**Provisiones** - Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

**Participación a trabajadores** - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable. (Ver Nota 12).

**Impuesto a la renta** - El impuesto a la renta se carga a los resultados del año y se calcula por el método del impuesto a pagar de acuerdo a las disposiciones tributarias. (Ver Nota 13).

**Registros contables y unidad monetaria** - Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

| <u>Año Terminado</u><br><u>Diciembre 31</u> | <u>Variación</u><br><u>Porcentual</u> |
|---|---------------------------------------|
| 2004  | 2                                     |
| 2005  | 5                                     |
| 2006  | 4                                     |
| 2007  | 5                                     |
| 2008  | 5                                     |
| 2009  | 5                                     |

#### 4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

|                     | ... Diciembre 31,... |              |
|---------------------|----------------------|--------------|
|                     | <u>2009</u>          | <u>2008</u>  |
|                     | (en U.S. dólares)    |              |
| Caja                | 300                  | 300          |
| Bancos locales      | 1,709                | 1,160        |
| Bancos del exterior | <u>17,728</u>        | <u>7,881</u> |
| Total               | <u>19,737</u>        | <u>9,341</u> |

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                                | ... Diciembre 31,... |                 |
|--------------------------------|----------------------|-----------------|
|                                | <u>2009</u>          | <u>2008</u>     |
|                                | (en U.S. dólares)    |                 |
| Clientes zona norte            | 90,127               | 64,429          |
| Clientes zona centro           | 214,524              | 161,257         |
| Clientes zona sur              | 19,668               | 17,568          |
| Provisión para cuentas dudosas | <u>(33,811)</u>      | <u>(33,811)</u> |
| Total                          | <u>290,508</u>       | <u>209,443</u>  |

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

|                            | ... Diciembre 31,... |                   |
|----------------------------|----------------------|-------------------|
|                            | <u>2009</u>          | <u>2008</u>       |
|                            | (en U.S. dólares)    |                   |
| Saldos al comienzo del año | 33,811               | 33,811            |
| Provisión del año          | <u>          </u>    | <u>          </u> |
| Saldos al fin del año      | <u>33,811</u>        | <u>33,811</u>     |

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                                 | ... Diciembre 31,... |                |
|---------------------------------|----------------------|----------------|
|                                 | <u>2009</u>          | <u>2008</u>    |
|                                 | (en U.S. dólares)    |                |
| Materias primas                 | 50,796               | 39,116         |
| Producción en proceso           | 21,048               | 57,590         |
| Producto terminado              | 76,570               | 62,413         |
| Producto terminado por procesar |                      | 931            |
| Tela cruda                      | 10,580               | 4,943          |
| Toalla tinturada                | 13,064               | 20,494         |
| Importaciones en tránsito       | 63,499               | 98,652         |
| Suministros                     | 2,417                | 2,525          |
| Lubricantes                     | 4,534                | 6,689          |
| Químicos                        | 20,421               | 18,401         |
| Repuestos                       |                      | 59,167         |
| Materiales                      | 17,769               | 12,822         |
| Herramientas                    | <u>7,013</u>         | <u>9,933</u>   |
| Total                           | <u>287,711</u>       | <u>393,676</u> |

## 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

|                              | ... Diciembre 31,... |                |
|------------------------------|----------------------|----------------|
|                              | <u>2009</u>          | <u>2008</u>    |
|                              | (en U.S. dólares)    |                |
| Crédito tributario           | 52,509               | 52,509         |
| IVA Importaciones            |                      | (327)          |
| Anticipo impuesto a la renta | 39,008               | 18,286         |
| Empleados                    | 1,047                | 2,266          |
| Retenciones                  | 24,549               | 42,977         |
| Anticipo proveedores         | 35,429               | 2,669          |
| Otras cuentas por cobrar     | <u>50,186</u>        | <u>3,053</u>   |
| Total                        | <u>202,728</u>       | <u>121,433</u> |

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

|                                 | ... Diciembre 31,... |                  |
|---------------------------------|----------------------|------------------|
|                                 | <u>2009</u>          | <u>2008</u>      |
|                                 | (en U.S. dólares)    |                  |
| Saldos neto al comienzo del año | 1,743,104            | 1,801,292        |
| Adquisiciones                   | 93,891               | 249,809          |
| Utilidad en Venta               | 4,727                |                  |
| Precio de Venta                 | (30,804)             |                  |
| Ajustes años anteriores         |                      | (30,530)         |
| Depreciación                    | <u>(286,332)</u>     | <u>(277,467)</u> |
| Saldos neto al fin del año      | <u>1,524,586</u>     | <u>1,743,104</u> |

## 9. ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de los activos diferidos es como sigue:

|                                     | ... Diciembre 31... |                 |
|-------------------------------------|---------------------|-----------------|
|                                     | <u>2009</u>         | <u>2008</u>     |
|                                     | (en U.S. dólares)   |                 |
| Gastos organización y modernización | 93,257              | 99,519          |
| Amortización acumulada              | <u>(93,257)</u>     | <u>(93,257)</u> |
| Saldos neto al fin del año          | <u>          </u>   | <u>6,262</u>    |

## 10. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de las obligaciones por pagar a bancos es como sigue:

|                                | ... Diciembre 31,... |                |
|--------------------------------|----------------------|----------------|
|                                | <u>2009</u>          | <u>2008</u>    |
|                                | (en U.S. dólares)    |                |
| Unifinsa PCR - 13817           | 8,833                |                |
| Unifinsa PCF - 1464            | 41,631               | 51,129         |
| Unifinsa PCF - 5240            | 19,222               | 34,936         |
| Unifinsa PCF.-5601             | 8,920                |                |
| Unifinsa PCF - 6284            | 23,667               |                |
| Préstamo Unifinsa PCF - 6469   | 24,996               | 37,864         |
| Préstamo Unifinsa              |                      | 15,073         |
| Préstamo Unifinsa PCF - 6706   |                      | 18,000         |
| Préstamo Unifinsa. PCR - 18047 | 92,378               |                |
| Préstamo Unifinsa PCR - 18009  | <u>17,519</u>        |                |
| Total                          | <u>237,166</u>       | <u>157,002</u> |

## 11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

|                          | ... Diciembre 31,... |                |
|--------------------------|----------------------|----------------|
|                          | <u>2009</u>          | <u>2008</u>    |
|                          | (en U.S. dólares)    |                |
| Proveedores del exterior | 1,531                | 51,578         |
| Proveedor locales        | <u>200,523</u>       | <u>217,820</u> |
| Total                    | <u>202,054</u>       | <u>269,398</u> |

## 12. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

|                            | ... Diciembre 31... |                   |
|----------------------------|---------------------|-------------------|
|                            | <u>2009</u>         | <u>2008</u>       |
|                            | (en U.S. dólares)   |                   |
| Saldos al comienzo del año |                     |                   |
| Provisión del año          | 6,760               |                   |
| Pagos efectuados           | <u>          </u>   | <u>          </u> |
| Saldos al fin del año      | <u>6,760</u>        | <u>          </u> |

### 13. IMPUESTO A LA RENTA

**Situación fiscal** - La Compañía no ha sido fiscalizada hasta el año 2009 y no mantiene glosas pendientes.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

**Tasa de impuesto** - El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

**Dividendos en efectivo** - Los dividendos en efectivo no son tributables.

**Conciliación del resultado contable tributario** - Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

|  | ... Diciembre 31... |                   |
|--|---------------------|-------------------|
|  | <u>2009</u>         | <u>2008</u>       |
|  | (en U.S. dólares)   |                   |
| Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores | 50,416              | (35,900)          |
| Amortización de perdidas tributarias                                     | (11,129)            |                   |
| Deducción por incremento neto de empleados                               |                     | (1,687)           |
| Deducción por pago a trabajadores con discapacidad                       | (5,530)             | (4,322)           |
| Gastos no deducibles   | <u>1,448</u>        | <u>40,285</u>     |
| Utilidad (Pérdida) gravable  | 35,205              | (1,624)           |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                                 | <u>8,801</u>        | <u>          </u> |

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

|                            | ... Diciembre 31...        |                   |
|----------------------------|----------------------------|-------------------|
|                            | <u>2009</u>                | <u>2008</u>       |
|                            | (en miles de U.S. dólares) |                   |
| Saldos al comienzo del año |                            |                   |
| Provisión del año          | 8,801                      |                   |
| Pagos efectuados           | <u>(8,801)</u>             | <u>          </u> |
| Saldos al fin del año      | <u>          </u>          | <u>          </u> |

### **Reformas legales -**

En el Suplemento al Registro Oficial No. 94 publicado el 23 de diciembre del 2009, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica Reformatoria e Interpretativa de a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, los principales cambios son los siguientes:

a. **Impuesto a la renta :**

- Se elimina la exención del impuesto a la renta en los dividendos pagados a personas naturales residentes en el Ecuador y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.
- En el caso de préstamos de dinero otorgados a favor de socios, accionistas, participes o beneficiarios de la Compañía, dichos préstamos serán considerados como dividendos o beneficios anticipados, por los que se deberá efectuar la retención del 25% y será considerada esta retención como un crédito tributario.
- A partir del año 2010, el anticipo de impuesto a la renta, se determinará aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Así mismo, se elimina la posibilidad de exoneración o reducción del pago del anticipo de impuesto a la renta salvo en casos excepcionales.
- Se amplía el beneficio tributario de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 15% al monto de reinversión de utilidades en activos productivos, destinados para la adquisición de bienes relacionados con la investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

- No estarán sujetos a la aplicación del régimen de precios de transferencia, si una sociedad: (i) tiene un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, (ii) no realiza operaciones con paraísos fiscales o regímenes preferentes y, (iii) no mantenga suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos.

**b. Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

- Se grava con este impuesto lo siguiente:
  - Los derechos de autor, de propiedad industrial y derechos conexos.
  - La importación de papel periódico.
  - Las importaciones de servicios.
- Se establece como importación de servicio a los que se presten a una persona residente o una sociedad domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación del servicio se realice en el extranjero.

**c. Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

- Se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 1% al 2%. Las transferencias al exterior de hasta 1,000 dólares se encuentran exentas, no incluye esta exención pagos por consumos con tarjetas de crédito.

**14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

|                            | ... Diciembre 31,... |               |
|----------------------------|----------------------|---------------|
|                            | <u>2009</u>          | <u>2008</u>   |
|                            | (en U.S. dólares)    |               |
| Beneficios sociales        | 40,209               | 39,879        |
| Retenciones por pagar      | 16,823               | 20,590        |
| Impuesto al valor agregado | 14,504               | 21,434        |
| Anticipo Clientes          | 2,159                |               |
| Otras cuentas por pagar    | <u>4,144</u>         | <u>3,267</u>  |
| Total                      | <u>77,839</u>        | <u>85,170</u> |

**Mandato Constituyente No.8** - El 30 de abril de 2008 mediante el Mandato Constituyente No 8 se prohíbe la tercerización e intermediación laboral y cualquier otra forma de precarización de relación de trabajo en las actividades a las que se dedique el empleador. A partir del 1 de mayo de 2008 las relaciones laborales serán directas y bilaterales entre trabajador y empleador. Acogiéndose a las disposiciones anteriormente expuestas el 1 de mayo de 2008, la Compañía asume dentro de la nómina 32 personas intermediadas.

## 15. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de las cuentas por pagar a largo plazo es como sigue:

|                      | ... Diciembre 31,... |                  |
|----------------------|----------------------|------------------|
|                      | <u>2009</u>          | <u>2008</u>      |
|                      | (en U.S. dólares)    |                  |
| Unifinsa PCF - 1464  | 3,736                | 45,367           |
| Unifinsa PCF - 5240  |                      | 19,221           |
| Unifinsa PCF - 5601  | 137,061              |                  |
| Unifinsa PCR - 13817 | 136,819              |                  |
| Unifinsa PCF - 6284  | 126,333              |                  |
| Unifinsa PCF - 6469  | 121,601              |                  |
| Unifinsa PCR - 18047 | 24,942               |                  |
| Accionistas          | <u>525,454</u>       | <u>1,261,575</u> |
| <br>                 |                      |                  |
| Total                | <u>1,075,946</u>     | <u>1,326,163</u> |

**Accionistas** - Constituyen préstamos otorgados por los socios para solventar las actividades de la Compañía, sobre los cuales no se ha definido tasa de interés ni plazo de pago.

## 16. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

**Capital social** - El capital pagado consiste de 133,893 acciones de US \$ 1,00 valor nominal unitario

**Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva de capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

## **17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

La Compañía no tiene relacionadas o compañías a las cuales se pueda determinar como relacionada.

## **18. GARANTIAS**

Al 31 de diciembre del 2009 no existen garantías por obligaciones bancarias o con terceros.

## **19. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe del auditor independiente (abril 16 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

### **Restricción de importaciones**

Mediante Registro Oficial No. 512, del 22 de enero de 2009, se establece una salvaguardia por balanza de pagos, de aplicación general y no discriminatoria a las importaciones provenientes de todos los países, incluyendo aquellos con los que Ecuador tiene acuerdos comerciales vigentes que reconocen preferencias arancelarias, con el carácter de temporal y por el período de un año, en los siguientes términos:

- a) Aplicar un recargo adicional al-valor (entre 30 y 35%) y recargos específicos al arancel nacional para las importaciones de ciertas mercancías como: dulces, licores, ropa, calzado, cosméticos, entre otros.
- b) Establecer cuotas, limitando el valor de las importaciones de mercancías principalmente en CKDs y para ciertos alimentos, artículos de aseo, electrodomésticos, entre otros.

La Gerencia ha efectuado un análisis de los efectos de esta nueva regulación, determinando que no afecta a las líneas de los productos que importa.