

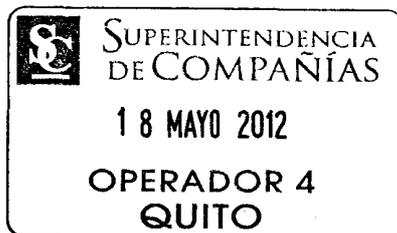


PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses.
CFN Corporación Financiera Nacional.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Informe de los Auditores Independientes

2 de abril del 2012



A los Señores Accionistas de
ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.
Quito - Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.**, los cuales comprenden los balances generales, los correspondientes estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

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

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

Opinión

5. En nuestra opinión, los Balances Generales, los Estados de Resultados, los Estados de Evolución del Patrimonio y los Estados de Flujos de Efectivo, que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.** al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esta fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.



Gabriel Páez Játiva
Socio
R.N.C. 11.203

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja Bancos (Nota 1)	63.963	78.883	Obligaciones Bancarias (Nota 5)	436.093	347.112
Cuentas por Cobrar (Nota 2)	390.929	386.747	Cuentas por Pagar (Nota 6)	296.240	258.647
Inventarios (Nota 3)	447.936	483.021	Pasivos Acumulados (Nota 7)	76.081	62.341
Seguros pagados por anticipado	3.900	3.065			
Total activo corriente	906.728	951.716	Total pasivo corriente	808.414	668.100
Propiedad, Planta y Equipo (Nota 4)	676.073	709.081	Pasivo a largo Plazo		
			Obligaciones bancarias (Nota 8)	150.635	385.440
			Préstamos de Accionistas (Nota 8)	2.842	2.842
			Jubilación Patronal (Nota 8)	83.087	63.347
			Total pasivo largo plazo	233.722	451.629
			Total pasivo	1.042.136	1.119.729
			PATRIMONIO		
			Capital Social (Nota 9)	500.000	500.000
			Reserva legal (Nota 10)	40.859	36.236
			Reserva Facultativa (Nota 11)	65.690	65.690
			Pérdidas acumuladas (Nota 12)	(107.495)	(107.495)
			Utilidad del ejercicio	41.611	46.637
			Total patrimonio	540.665	541.068
TOTAL ACTIVO	<u>1.582.801</u>	<u>1.660.797</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1.582.801</u>	<u>1.660.797</u>


Ing. Estuardo Guerini
GERENTE GENERAL

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Sr. Bayardo Rodríguez
CONTADOR GENERAL
Registro: 27.631

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.

Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	3.523.408	3.016.427
Costo de Ventas	<u>(2.676.062)</u>	<u>(2.220.065)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	847.346	796.362
Gastos de Administración y Ventas	<u>(782.173)</u>	<u>(722.614)</u>
Utilidad en Operación	65.173	73.748
Otros Ingresos (Gastos) Neto	6.791	14.751
Utilidad del ejercicio	71.964	88.499
15% Participación Trabajadores (Nota 13)	(10.795)	(13.275)
Impuesto a la Renta (Nota 13)	(14.935)	(23.405)
Reserva Legal (Nota 10)	<u>(4.623)</u>	<u>(5.182)</u>
Utilidad Neta	<u>41.611</u>	<u>46.637</u>
Utilidad neta por acción	<u>0.08</u>	<u>0.09</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

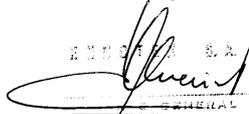

ENNOTEX S.A.
GERENTE GENERAL
Ing. Estuardo Guerini
GERENTE GENERAL

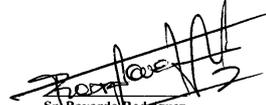

Sr. Bayardo Rodríguez
CONTADOR GENERAL
Registro: 27.631

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Pérdidas Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
2011						
Saldo al 31 de diciembre del 2010	500.000	36.236	65.690	(107.495)	46.637	541.068
Dividendos					(46.637)	(46.637)
Utilidad del ejercicio					71.964	71.964
15% Participación Trabajadores					(10.795)	(10.795)
24% Impuesto a la Renta					(14.935)	(14.935)
Reserva Legal		4.623			(4.623)	
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>500.000</u>	<u>40.859</u>	<u>65.690</u>	<u>(107.495)</u>	<u>41.611</u>	<u>540.665</u>
2010						
Saldo al 31 de diciembre del 2009	500.000	31.054	57.874	(107.495)	32.816	514.249
Dividendos					(25.000)	(25.000)
Apropiación			7.816		(7.816)	
Utilidad del ejercicio					88.499	88.499
15% Participación Trabajadores					(13.275)	(13.275)
25% Impuesto a la Renta					(23.405)	(23.405)
Reserva Legal		5.182			(5.182)	
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>500.000</u>	<u>36.236</u>	<u>65.690</u>	<u>(107.495)</u>	<u>46.637</u>	<u>541.068</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Ing. Estuardo Guerini
GERENTE GENERAL

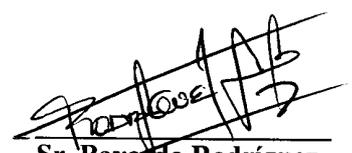

Sr. Bayardo Rodríguez
CONTADOR GENERAL
Registro: 27.631

ENNOBECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	3.565.722	2.993.911
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.350.483)	(2.934.175)
Otros, neto	<u> </u>	<u>(161)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>215.239</u>	<u>59.575</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Compra de propiedad, planta y equipo	<u>(81.493)</u>	<u>(543.684)</u>
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>(81.493)</u>	<u>(543.684)</u>
Flujos de Efectivo por las Actividades de financiamiento		
Cancelación y obtención de obligaciones, neto	(145.824)	337.548
Cancelación préstamos de accionistas, neto	(2.842)	(21.692)
Pago de dividendos	<u> </u>	<u>(25.000)</u>
Efectivo (utilizado) / provisto por las actividades de financiamiento	<u>(148.666)</u>	<u>290.856</u>
Diminución neto del efectivo	(14.920)	(193.253)
Efectivo al inicio del período	<u>78.883</u>	<u>272.136</u>
Efectivo al Final del período	<u><u>63.963</u></u>	<u><u>78.883</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

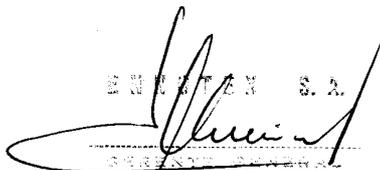

Ing. Esuardo Guerini
GERENTE GENERAL


Sr. Bayardo Rodríguez
CONTADOR GENERAL
Registro: 27.631

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto
por las Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta	41.611	46.637
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
15% Participación trabajadores	10.795	13.275
Reserva Legal	4.623	5.182
Impuesto a la Renta	14.935	23.405
Depreciación	114.502	93.556
Cuentas incobrables	3.139	177
Jubilación Patronal	19.739	16.502
Utilidad en venta de vehículo		(4.000)
	<u>167.733</u>	<u>148.097</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar	(19.117)	(22.516)
Inventarios	23.023	(129.267)
Seguros anticipados	8.087	817
Cuentas por pagar	(6.098)	15.807
	<u>5.895</u>	<u>(135.159)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>215.239</u>	<u>59.575</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Ing. Estuardo Guerini
GERENTE GENERAL


Sr. Bayardo Rodríguez
CONTADOR GENERAL
Registro: 27.631

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Descripción del negocio, objeto social y operaciones

La compañía se constituyó en la República del Ecuador en mayo del año 1990, con el nombre de ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX CIA. LTDA. En marzo del año 1996, se transformó a sociedad anónima, denominándose ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.

El objeto social de la compañía es la realización de actividades inherentes al procesamiento de productos textiles natural o sintético y a su comercialización, importar y exportar, elaborar y comercializar dispositivos médicos, insumos hospitalarios, productos cosméticos y de higiene, constituyendo éstas, sus principales actividades en los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

Desde el ejercicio 2006, la compañía ha incrementado los productos para la venta y en consecuencia sus líneas de producción, tal es el caso que se ha iniciado la producción de cotonetes y algodón para dentistas.

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N* 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. Tal cual se describe en la nota 17 de eventos subsecuentes, mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendente de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011. En base a estos lineamientos, Ennoblecimiento Textil Ennotex S.A. debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financieras para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición.

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Cuentas por Cobrar

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original de venta, neto de descuentos. Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período.

Inventarios

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios se expresan a su costo de adquisición y/o producción, valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización. Las importaciones en tránsito están valuadas al costo incurrido en las importaciones de mercaderías.

Propiedad, planta y equipo

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Maquinaria	10%
Equipos industriales	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

El gasto por depreciación de los activos fijos, se registra en los resultados del año.

Cuentas por Pagar

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales y del exterior, las cuales tienen vencimientos de hasta 30 días.

Provisión para Jubilación Patronal

Representa el valor actualizado al 31 de diciembre del 2011 y 2010, calculado por un actuario independiente, cuyo propósito es atender las obligaciones patronales por aquellos

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

trabajadores que acumulen veinte o veinticinco años de servicio continuado o interrumpido.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debe apropiarse el 15% de las utilidades, antes del impuesto a la renta.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 24% y 25%, respectivamente de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% y 25% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2011 y 2010 dicha tasa se reduce 15 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

Utilidad neta por acción

Se determina considerando el número promedio de acciones en circulación durante el año.

Reconocimiento de Ingresos

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

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

1. Caja Bancos

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Caja	2.980		2.158
Bancos	60.983		76.725
Total	<u>63.963</u>		<u>78.883</u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Clientes	336.964		390.887
Cheques posfechados y protestados	32.600		20.825
Impuestos	27.542		13.082
Otras Cuentas por Cobrar (1)	22.712		(9.323)
Provisión para Cuentas Incobrables	(28.889)		(28.724)
Total	<u>390.929</u>		<u>386.747</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 incluye un valor de US\$ 18.554 de anticipo a proveedores.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	28.724		28.547
Provisión para Cuentas Incobrables	3.139		177
Bajas	(2.974)		
Total	<u>28.889</u>		<u>28.724</u>

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Materias primas	110.844		83.118
Suministros	70.270		47.606
Combustibles	5.590		4.232
Productos en Proceso	61.717		60.310
Productos terminados	132.489		118.313
Importaciones en tránsito	67.026		169.442
Total	447.936		483.021

4. Propiedad, planta y equipo

Conformado por:

<u>2011</u>	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC. ACUM.</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Muebles y Enseres	18.206	16.156	2.050
Vehículos	156.703	108.067	48.636
Maquinaria	2.599.043	2.095.465	503.578
Equipos Industriales	180.444	72.523	107.921
Equipo de Computación	44.116	30.228	13.888
TOTALES	2.998.512	2.322.439	676.073

<u>2010</u>	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC. ACUM.</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Muebles y Enseres	18.206	15.815	2.391
Vehículos	156.703	92.667	64.036
Maquinaria	2.541.211	2.015.795	525.416
Equipos Industriales	173.524	58.679	114.845
Equipo de Computación	27.375	24.982	2.393
TOTALES	2.917.019	2.207.938	709.081

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

El movimiento de Propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Costo			
Saldo Inicial	2.917.019		2.403.335
Adiciones	81.493		543.684
Retiros			(30.000)
Total	<u>2.998.512</u>		<u>2.917.019</u>
		<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>		<u>2010</u>
Depreciación Acumulada			
Saldo Inicial	2.207.938		2.119.381
Adiciones	114.501		93.557
Retiros			(5.000)
Total	<u>2.322.439</u>		<u>2.207.938</u>

5. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se conforma de la siguiente manera:

(Ver en página siguiente nota 5 de Obligaciones bancarias.)

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

	<u>2011</u>	<u>US\$</u> <u>2010</u>
PRODUBANCO S.A.		
Crédito directo, operación CAR1010041844000, con vigencia desde mayo del 2008, hasta abril del 2011		7.743
Carta de crédito chori con vigencia desde 1 de diciembre del 2010, hasta 13 de marzo del 2011		53.431
Préstamo links, operación CAR1010095407000 con vigencia desde septiembre del 2010 hasta agosto del 2013, al 9,76% de interés.	77.550	71.081
Crédito directo, operación CAR10100149837000, con vigencia desde octubre del 2011, hasta octubre del 2012, al 9,84% de interés.	39.988	
Crédito directo, operación CAR1010014574001, con vigencia desde diciembre del 2011, hasta marzo del 2012, al 9,84 de interés.	43.000	
Crédito directo, operación CAR10100111822003, con vigencia desde diciembre del 2011, hasta marzo del 2012, al 9,84% de interés.	24.000	
Crédito directo, operación CAR10100144697001, con vigencia desde diciembre del 2011, hasta marzo del 2012, al 9,84% de interés.	19.000	
Crédito directo, operación CAR10100136887001, con vigencia desde octubre del 2011, hasta enero del 2012, al 9,84% de interés.	12.000	
Crédito directo, operación CAR10100123363003, con vigencia desde diciembre del 2011, hasta marzo del 2012, al 9,84% de interés.	13.000	
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL		
Préstamo de US\$ 230.000 con vigencia desde el 23 de octubre del 2009 hasta el 23 de septiembre del 2014, al 9,89% de interés.	60.526	48.421
Préstamo de US\$ 270.000 con vigencia desde el 29 de abril del 2010 hasta el 18 de abril del 2012, al 8,62% de interés.	77.143	154.286
BANCO PICHINCHA		
Préstamo 0069497200, con vigencia desde 10 de marzo del 2010, hasta 21 de febrero del 2013, al 10,86% de interés.	14.571	12.150
Préstamo 0128623800, con vigencia desde 18 denoviembre del 2011, hasta 15 de junio del 2012, al 11,20% de interés.	55.315	
TOTAL	<u><u>436.093</u></u>	<u><u>347.112</u></u>

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

6. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores del exterior	67.939	64.035
Proveedores Nacionales	180.858	132.930
Otros (1)	47.443	61.682
Total	<u>296.240</u>	<u>258.647</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye un valor de US\$ 29.425 y US\$ 60.383, respectivamente pendiente de pago al accionista Battista Guerini.

7. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
15% Participación Trabajadores	10.795		13.275
Seguro Social	8.943		7.011
Beneficios Sociales (1)	15.375		11.841
Sueldos por Pagar	10.180		4.004
Deudas al Fisco	30.788		26.210
Intereses			
Total	<u>76.081</u>		<u>62.341</u>

(1) Incluye décimo tercer y cuarto sueldo y vacaciones.

El movimiento de los beneficios sociales al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fue como sigue:

2011

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
Beneficios Sociales	11.841	67.243	70.777	15.375

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

2010

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
Beneficios Sociales	7.986	50.078	53.933	11.841

8. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Obligaciones bancarias (1)	150.635		385.440
Préstamos de accionistas (2)			2.842
Provisión para jubilación patronal y desahucio (3)	83.087		63.347
Total	<u>233.722</u>		<u>451.629</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones bancarias, incluyen:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
PRODUBANCO S.A.			
Préstamo links con vigencia desde septiembre del 2010, hasta agosto del 2013	51.203		143.967
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL			
Préstamo de US\$ 230.000 con vigencia desde el 23 de octubre del 2009 hasta 23 de septiembre del 2014	96.842		145.263
Préstamo de US\$ 270.000 con vigencia desde el 29 de abril del 2010 hasta el 18 de abril del 2012			77.143
BANCO PICHINCHA			
Préstamo 0069497200, con vigencia desde 10 de marzo del 2010, hasta 21 de febrero del 2013	2.590		19.067
TOTAL	<u>150.635</u>		<u>385.440</u>

(2) Originados por requerimientos de capital de trabajo, las condiciones establecidas son a plazo indefinido y con el 12% de interés anual.

(3) Básicamente incluye la provisión por jubilación patronal, correspondiente al personal con antigüedad superior a 10 años e inferior a 25 años y la provisión por desahucio.

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

9. Capital Social

Está constituida por 50.000 acciones ordinarias, nominativas de diez dólares cada una.

10. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

11. Reserva Facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades del ejercicio 2008, de acuerdo a resoluciones en Acta de Accionistas.

12. Pérdidas acumuladas

Las Leyes tributarias vigentes, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores, dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año. La Ley de Compañías contempla como causal de disolución, cuando las pérdidas de una compañía alcanzan el 50% o más del capital social y reservas.

13. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal al 31 diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio	71.964	88.499
15% Participación Trabajadores	(10.795)	(13.275)
Menos: Amortización de Pérdidas	(23.068)	(30.000)
Menos: Incremento neto de empleos	(5.236)	(3.192)
Menos: Trabajadores discapacitados	(1.742)	(1.059)
Más: Gastos no deducibles	31.106	52.647
Base imponible	62.229	93.620
Impuesto a la Renta	14.935	23.405
Menos: Retenciones en la fuente del año	(36.689)	(27.256)
Saldo Impuesto a la Renta a favor y/o a pagar	<u>(21.754)</u>	<u>(3.851)</u>

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

14. Transacciones con partes relacionadas

Las principales transacciones con partes relacionadas se detallan así:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Arriendos pagados	103.902		80.000
Pago préstamos a accionistas	2.842		38.258
Intereses sobre préstamos			2.732

15. Contratos y compromisos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía mantiene los siguientes contratos y compromisos:

Contrato de Hipoteca Abierta con el Banco de la Producción S.A. Produbanco

La compañía mantiene firmado, conjuntamente con Valeriana S.A. dueña del terreno motivo de la hipoteca, con el Banco de la Producción S.A. Produbanco, un contrato de hipoteca abierta sobre el lote de terreno número 24 y las construcciones en él existentes, es decir en el sitio donde funciona la matriz de la compañía Ennoblecimiento Textil Ennotex S.A., mediante el cual la parte deudora o garante hipotecaria ya sea conjunta o individual, han emprendido una serie de negociaciones y actividades que implican obligaciones económicas con el banco, por concepto de cualquier tipo de crédito directos o indirectos, en moneda nacional o extranjera.

A la fecha los estados financieros adjuntos, este contrato de hipoteca abierta garantiza las operaciones de préstamos efectuados por la compañía.

Los montos garantizados son:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Terrenos y Construcción	352.170		352.170
Prenda industrial de la maquinaria	238.219		
Total	<u>590.389</u>		<u>352.170</u>

Adicionalmente la compañía Inmobiliaria Valseriana S.A. ha designado como beneficiario acreedor a Produbanco hasta por el valor de US\$ 280.000 sobre la póliza de incendio N° 51655.

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Contrato de Hipoteca Abierta con la Corporación Financiera Nacional

La compañía mantiene firmado, conjuntamente con Valseriana S.A., dueña del terreno motivo de la hipoteca, con la Corporación Financiera Nacional, un contrato de hipoteca abierta sobre el lote de terreno número 10 en su parte correspondiente a una superficie de 5.122 m² y las construcciones en él existentes, es decir en el sitio donde funciona la sucursal de la compañía Ennoblecimiento Textil Ecuador S.A., mediante el cual la parte deudora o garante hipotecaria ya sea conjunta o individual obtuvieron un crédito por US\$ 230.000 para invertir en Activos Fijos y un préstamo que se otorgó en mayo del 2010 por US\$ 270.000 para utilizarlo como capital de trabajo operativo.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, este contrato de hipoteca abierta garantiza las dos operaciones con la CFN.

El detalle de garantías con la Corporación Financiera Nacional, son:

- Bien Inmueble Depurada – Trámite: 87211 – Cliente: Ennoblecimiento Textil Ennotex S.A. / lote de terreno de 5.122.00 m² con galpones, ubicado en Quito de las Avellanas E6-39 y Av. Eloy Alfaro.
Valoración según último avalúo: US\$ 790.808, bien que cuenta con una póliza de incendios, por un valor de US\$ 421.168, y su respectivo endoso por el mismo valor, vigente hasta 12 de Julio de 2011.
- Prenda Industrial – trámite: 95704 – cliente: Ennoblecimiento Textil Ennotex S.A., máquina para: elaboración compresas gasa, dobladora de gasa, precortado de algodón, bolitas de algodón, y una planta de tratamiento de agua.
Valoración según último avalúo: US\$ 102.110, bienes que cuentan con:
 - Una póliza de Incendios, por un valor de US\$ 111.807, y su respectivo endoso por el mismo valor, vigente hasta, 12 de Julio de 2011.
 - Una póliza por rotura de maquinarias, por un valor de US\$ 111.807, y su respectivo endoso por el mismo valor, vigente hasta, 12 de Julio de 2011.
- Prenda Industrial abierto sobre vehículo marca LEXUS híbrido motor 3MZ5147797, a favor del Banco del Pichincha.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, existen seis garantías personales del señor Guerini López Iván Estuardo y tres garantías del señor Guerini López Iván Estuardo, respectivamente, firmadas a favor del Produbanco sobre obligaciones contraídas por la compañía.

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Contratos de arrendamiento de oficinas y planta

La compañía mantiene firmado con la compañía inmobiliaria Valseriana S.A., dos contratos de arrendamiento de oficinas y planta, sobre los cuales se ha establecido los cánones de arrendamiento mensual de US\$ 3.000 de la Sucursal y US\$ 5.000 de la Matriz.

16. Contingencias

2011

- Juicio Contencioso administrativo propuesto por la Empresa Ennoblecimiento Ennotex S.A., en contra de la Comisaría Metropolitana Ambiental; en este proceso se está impugnando la multa de US\$ 3.200 impuesta por la Comisaría Metropolitana Ambiental y ratificada por el Municipio Metropolitano de Quito. La Tesorería Metropolitana ha iniciado el Juicio Coactivo por el valor de la multa, valor que se ha cancelado en el Juzgado de Coactivas a fin de evitar medidas en contra de la empresa. Dentro del juicio contencioso se ha insistido se abra la causa a prueba.
- El proceso del juicio ordinario signado con el N° 2007-0330, en el que el Señor Santiago Fernando Carrillo Silva reclama sobre supuestos altos niveles de vibración por la localización de la planta de la empresa en terreno colindante, Ennotex S.A presentó permisos de funcionamiento, informes necesarios, inspecciones y pruebas suficientes, se estima que la compañía no tiene contingencias legales.

2010

- Juicio Contencioso administrativo propuesto por la Empresa Ennoblecimiento Ennotex S.A., en contra de la Comisaría Metropolitana Ambiental; en este proceso se está impugnando la multa de US\$ 3.200 impuesta por la Comisaría Metropolitana Ambiental y ratificada por el Municipio Metropolitano de Quito. La Tesorería Metropolitana ha iniciado el Juicio Coactivo por el valor de la multa, valor que se ha cancelado en el Juzgado de Coactivas a fin de evitar medidas en contra de la empresa. Dentro del juicio contencioso se ha insistido se abra la causa a prueba.
- Se atiende el juicio ordinario signado con el N° 2007-0330, en el que el Señor Santiago Fernando Carrillo Silva reclama sobre supuestos altos niveles de vibración por la localización de la planta de la empresa en terreno colindante del citado demandante.
- La acción legal pretende la suspensión de las actividades de la maquinaria textil que produce vibraciones, que según el demandante afecta a su propiedad, así como el pago de daños y perjuicios ocasionados en el inmueble.

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

- El proceso, luego de una serie de inspecciones y verificaciones en los que se ha demostrado que la planta cuenta con todos los permisos para su funcionamiento, y que el sitio es apropiado para las actividades industriales, por la calificación de la zona, se encuentra en estado de dictarse sentencia, la misma que es de interés del actor impulsarla.
- En base a las pruebas presentadas y a las Regulaciones Municipales de Uso de Suelo, se estima que la compañía no tiene obligaciones que puedan afectar la posición financiera de la empresa.

17. Eventos Subsecuentes

2011

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros 2 de abril del 2012, no se han producido eventos importantes, que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.

2010

Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 de la Superintendente de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2012.

