ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

1. Caja Bancos

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Caja	140		3.109
Bancos	54.418		38.810
Total	<u>54.558</u>		<u>41.919</u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Clientes	367.815		448.553
Cheques posfechados y protestados	13.308		17.246
Impuestos	24.190		5.980
Otras Cuentas por Cobrar (1)	102.172		8.105
Provisión para Cuentas Incobrables	(26.383)		(22.705)
Total	<u>481.102</u>		<u>457.179</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye un valor de US\$ 98.118 y US\$ 6.956, respectivamente de cuentas por liquidar.

Un detalle clasificado por edad de la cartera es como:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Por vencer	229.298		284.552
Vencido entre 0 y 30 días	121.916		135.907
Vencido entre 31 y 60 días	2.308		23.120
Vencido más de 61 días	14.293		4.974
	<u>367.815</u>		<u>448.553</u>

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

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

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	22.705		18.220
Provisión para Cuentas Incobrables	3.678		4.485
Total	<u>26.383</u>		<u>22.705</u>

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Materias primas	247.955		110.803
Suministros	74.000		71.777
Combustibles	7.066		4.135
Productos en Proceso	51.282		89.414
Productos terminados	280.821		242.704
Importaciones en tránsito	87.115		2.849
Provisión	(14.303)		(11.103)
Total	<u>733.936</u>		<u>510.579</u>

4. Propiedad, planta y equipo

Conformado por:

(Ver en página siguiente Nota 4 Propiedad, planta y equipo)

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

	<u>2013</u>		
	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC. ACUM.</u>	<u>NETO</u>
	<u>US\$</u>		
Muebles y Enseres	19.122	16.887	2.235
Vehículos	114.859	61.750	53.109
Maquinaria	3.115.165	2.667.351	447.814
Equipos Industriales	196.905	101.436	95.469
Equipo de Computación	55.823	46.658	9.165
TOTALES	3.501.874	2.894.082	607.792

	<u>2012</u>		
	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC. ACUM.</u>	<u>NETO</u>
	<u>US\$</u>		
Muebles y Enseres	18.642	16.502	2.140
Vehículos	100.778	67.543	33.235
Maquinaria	3.092.290	2.547.103	545.187
Equipos Industriales	181.333	86.603	94.730
Equipo de Computación	53.453	37.399	16.054
TOTALES	3.446.496	2.755.150	691.346

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo		
Saldo Inicial	3.446.496	3.480.258
Adiciones	78.428	22.163
Retiros	(23.050)	(55.925)
Total	3.501.874	3.446.496

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depreciación Acumulada		
Saldo Inicial	2.755.150	2.645.336
Adiciones	161.981	165.738
Retiros	(23.049)	(55.924)
Total	2.894.082	2.755.150

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

5. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se conforma de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
PRODUBANCO S.A.			
Préstamo links, operación CAR1010012182200 con vigencia desde marzo del 2012 hasta marzo del 2013, al 9,84% de interés.		8.294	2.074
Préstamo links, operación CAR1010012336300 con vigencia desde marzo del 2012 hasta marzo del 2013, al 9,84% de interés.		8.296	
Préstamo links, operación CAR1010014579400 con vigencia desde marzo del 2012 hasta marzo del 2013, al 9,84% de interés.		24.555	
Préstamo links, operación CAR1010017890600 con vigencia desde junio del 2012 hasta mayo del 2013, al 9,84% de interés.		35.439	
Préstamo links, operación CAR1010018641400 con vigencia desde julio del 2012 hasta julio del 2013, al 9,84% de interés.		15.749	
Préstamo links, operación CAR1010018880200 con vigencia desde agosto del 2012 hasta agosto del 2013, al 9,84% de interés.		45.317	
Préstamo links, operación CAR1010019302800 con vigencia desde septiembre del 2012 hasta septiembre del 2013, al 9,84% de interés.		59.095	
Préstamo links, operación CAR1010022617200 con vigencia desde 18 de junio del 2013 hasta 13 de junio del 2014, al 11,33% de interés.	30.845		
Préstamo links, operación CAR1010023635000 con vigencia desde 1 de agosto del 2013 hasta el 7 de junio del 2014, al 11,33% de interés.	52.843		
de septiembre del 2013 hasta el 5 de septiembre del 2014, al 11,33% de interés.	18.983		
Préstamo links, operación CAR1010024736899 con vigencia desde el 18 de octubre del 2013 hasta 6 de octubre del del 2014, al 11,33% de	80.000		
Préstamo links, operación CAR1010025562400 con vigencia desde el 9 de diciembre del 2013 hasta el 5 de diciembre del 2014, al 11,33% de	80.000		
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.		37.642	
BANCO PICHINCHA			
Préstamo 0069497200, con vigencia desde el 10 de marzo del 2010, hasta el 21 de febrero del 2013, al 10,86% de interés.		2.604	
Préstamo 0169191100, con vigencia desde 28 de febrero del 2013, hasta el 28 de febrero del 2014, al 11,20% de interés.	22.920		
Préstamo 0174289700, con vigencia desde 16 de abril del 2013, hasta el 16 de abril del 2014, al 11,20% de interés.	49.325		
Préstamo 0189868200, con vigencia desde 16 de septiembre del 2013, hasta el 16 de septiembre del del 2014, al 11,20% de interés.	91.231		
Préstamo 0197117100, con vigencia desde 27 de diciembre del marzo del 2013, hasta el 22 de diciembre del 2014, al 11,20% de interés.	70.000		
TOTAL	<u>496.147</u>		<u>239.065</u>

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

6. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Proveedores del exterior	691		8.158
Proveedores Nacionales	250.654		331.256
Compañía relacionada	30.716		
Anticipo de clientes	38.814		
Dividendos por pagar	8.700		12.144
Otros	256		1.646
Total	<u>329.831</u>		<u>353.204</u>

Un detalle de vencimientos de las obligaciones con proveedores, a corto plazo y largo plazo, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Por vencer	145.081		201.738
Vencido entre 0 y 30 días	87.395		120.425
Vencido entre 31 y 60 días	10.434		7.831
Vencido más de 61 días	8.436		9.420
	<u>251.346</u>		<u>339.414</u>

7. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
15% Participación Trabajadores	11.531		28.988
Seguro Social	12.143		13.102
Beneficios Sociales (1)	16.945		18.629
Sueldos por Pagar	6.228		21.335
Deudas al Fisco	105.429		55.025
Otras	306		693
Total	<u>152.582</u>		<u>137.772</u>

(1) Incluye décimo tercero, décimo cuarto sueldo y vacaciones.

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

El movimiento de los beneficios sociales al 31 de diciembre del 2013 y 2012, fue como sigue:

2013

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
Beneficios Sociales	18.629	104.943	106.627	16.945

2012

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
Beneficios Sociales	15.375	87.318	90.572	18.629

8. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Obligaciones bancarias (1)			59.201
Provisión para jubilación patronal y desahucio (2)	301.785		300.257
Total	<u>301.785</u>		<u>359.458</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012, las obligaciones bancarias corresponde a la deuda con la Corporación Financiera Nacional.

(2) Básicamente incluye la provisión por jubilación patronal y desahucio, correspondiente a todo el personal en relación de dependencia.

9. Capital Social

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

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

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. Resultado Acumulado Niif

Corresponde a los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados NIIF. El saldo deudor en la cuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

13. Superávit por revalorización

Corresponde a la contrapartida del ajuste proveniente del avalúo practicado a la maquinaria de propiedad de la compañía, realizado al 31 de diciembre del 2010, en concordancia con el proceso de implementación de Niif.

14. 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.

15. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal al 31 diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Base imponible	82.453		237.983
Impuesto a la Renta (1)	30.804		54.736
Menos: Retenciones en la fuente del año	(29.910)		(54.114)
Saldo Impuesto a la Renta a pagar	<u>894</u>		<u>622</u>

- (1) Por disposiciones legales vigentes, en caso de que el impuesto a la renta del ejercicio sea inferior al anticipo mínimo, éste se convierte en el impuesto a la renta mínimo. Para los ejercicios 2013 y 2012, la compañía determinó valores inferiores de Impuesto a la Renta, por lo tanto el anticipo mínimo se convierte en el impuesto a la renta de estos ejercicios.

16. Transacciones con partes relacionadas

Las principales transacciones con partes relacionadas se detallan así:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Arriendos pagados	198.720		144.660

17. Contratos y compromisos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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 Valseriana 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 y las construcciones en él existentes, en la dirección Enrique Guerrero N 71-113 y Fernando de Vera, es decir en el sitio donde funciona la sucursal 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.

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Los montos garantizados son:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u> <u>2012</u>
Terrenos y Construcción	352.170	352.170
Prenda industrial de la maquinaria	259.841	238.219
Total	<u>612.011</u>	<u>590.389</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.

Contrato de Hipoteca Abierta con el Banco del Pichincha

La compañía mantiene firmado, conjuntamente con Valseriana S.A. dueña del terreno motivo de la hipoteca, con el Banco del Pichincha, 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, en la dirección Avellanas E6-39 y Eloy Alfaro, 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, obtuvieron una línea de crédito por US\$ 500.000, para la compra de materia prima y maquinaria. Estos créditos se producen en razón, a que 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, tal cual se describe en la Nota 5.

Los montos garantizados son:

	<u>US\$</u> <u>2013</u>
Terrenos y Construcción	790.000
Vehículo Lexus	68.800
Total	<u>858.800</u>

Contrato de Hipoteca Abierta con la Corporación Financiera Nacional

Hasta el 31 de diciembre del 2012, 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

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

construcciones en él existentes, es decir en el sitio donde funciona la sucursal de la compañía Ennoblecimiento Textil Ennotex 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.

Mediante escritura pública de cancelación de hipoteca, celebrada el 8 de octubre del 2013, Registro de la Propiedad del Distrito Metropolitano de Quito, otorgada por la Corporación Financiera Nacional a favor de la compañía Inmobiliaria Valseriana S.A., se procede con la cancelación de hipoteca abierta y levantamiento de prohibición de enajenar, en vista de la cancelación del préstamo motivo de la hipoteca.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, existen cinco garantías personales del señor Guerini Casari Batista 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 2013 y 2012

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\$ 10.000 de la Matriz y US\$ 6.560 de la Sucursal.

18. Contingencias

2013

- 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.

2012

- 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. En razón del tiempo transcurrido se ha solicitado se declare en abandono de la causa, sin que la autoridad judicial se pronuncie.
- Se han registrado las marcas SANA y DISEÑO, clase 5, título N° 32100-04, fecha de vencimiento 17 de septiembre del 2014. Se ha solicitado el 5 de julio del 2012 el registro de las marcas SANITOS, SUAVES, HIGIENICOS, SUPER ABSORVENTE + LOGOTIPO A COLORES, clase 5. Se ha publicado en la Gaceta 569 de julio del 2012, instrumento que ha vencido el 31 de julio del 2012.

ENNOBLECIMIENTO TEXTIL ENNOTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

- Acción de cancelación iniciada por la compañía en contra de la marca COPITOS DE PROPIEDAD DE Johnson y Johnson. El Comité de propiedad Intelectual ha avocado conocimiento de la acción y dispone se cite a Johnson y Johnson.

19. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros 22 de abril del 2014 y 27 de marzo del 2013, respectivamente no se han producido eventos importantes, que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.