



Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

FIBRATEX CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2009



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de
FIBRATEX CIA.LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FIBRATEX CIA.LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables 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 nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución 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, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, 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 y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Opinión

6. *En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FIBRATEX CIA.LTDA.**, al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.*

Quito, 19 de marzo de 2010

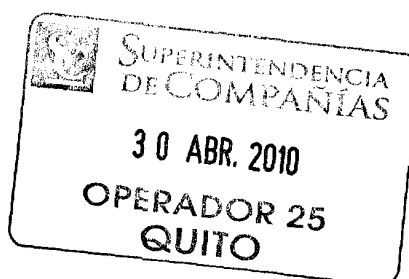
Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

R. N. A. E. No. 036

Lcd. Marco Yépez C.

PRÉSIDENTE

Registro C.P.A. No. 11.405

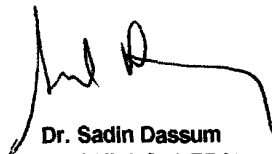


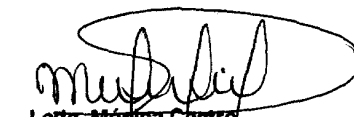
FIBRATEX CÍA. LTDA.
Balance General

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Ai 31 de diciembre 2009
ACTIVOS		
Caja y Bancos	3	323.941,15
Inversiones	4	13.400,00
Cuentas por Cobrar Clientes	5	592.981,04
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	6	(36.557,42)
Otras Cuentas por Cobrar	7	34.480,05
Inventarios	8	23.282,86
Importaciones en Tránsito		274.227,16
Gastos Pagados por Anticipado	9	10.857,69
Total Activo Circulante		<u>1.236.612,53</u>
Propiedad, Mobiliario y Equipo		1.010.687,91
(Menos) Depreciación Acumulada		(386.579,05)
Total Activos Fijos	10	<u>624.108,86</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1.860.721,39</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros


Dr. Sadín Dassum
GERENTE GENERAL

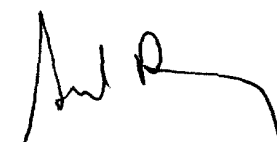

Lcda. Mónica Castro
CONTADORA GENERAL
Registro CPA No. 17-662

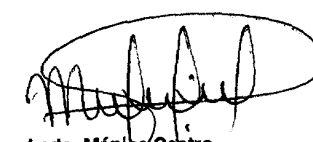
FIBRATEX CÍA. LTDA.
Balance General

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre 2009
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO CIRCULANTE		
Proveedores	11	49.700,32
Préstamos Bancarios	12	33.586,09
Beneficios Sociales		136.532,99
Instituciones Públicas	13	123.174,98
Otras Cuentas por Pagar	14	30.112,49
Total Pasivo Circulante		373.106,87
PASIVO A LARGO PLAZO		
Préstamos por Pagar Socios	15	194.179,62
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	16	99.558,50
TOTAL PASIVO		293.738,12
PATRIMONIO		
Capital	17	121.560,00
Reserva Legal		48.985,15
Reserva de Capital		128.582,77
Utilidades Acumuladas		420.479,58
Resultado del Ejercicio		474.268,90
TOTAL DE PATRIMONIO		1.193.876,40
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.860.721,39

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Sadin Dassum
GERENTE GENERAL

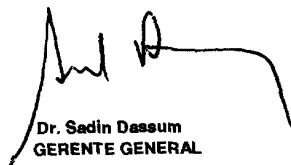

Lcda. Mónica Castro
CONTADORA GENERAL
Registro CPA No. 17-662

FIBRATEX CÍA. LTDA.
Estado de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre 2009
INGRESOS		
Ventas Netas		3.348.459,52
(Menos): Costo de Ventas		(2.108.016,53)
Utilidad Bruta en Ventas		<u>1.240.442,99</u>
GASTOS		
(Menos): Gastos de Ventas		(69.854,79)
Gastos de Administración		(434.428,72)
Utilidad Operacional		<u>736.159,48</u>
(Más): Ingresos No Operacionales		2.119,14
(Menos): Egresos No Operacionales	18	(11.050,19)
Utilidad del Ejercicio		<u>727.228,43</u>
(Menos): 15% Participación Trabajadores	19	(109.084,26)
(Menos) : Impuesto a la Renta	19	(143.875,27)
Utilidad Neta del Ejercicio		<u>474.268,90</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Sadin Dassum
GERENTE GENERAL


Leda. Mónica Castro
CONTADORA GENERAL
Registro CPA No. 17-662

FIBRATEX CÍA. LTDA.
Estado de Cambios en el Patrimonio
(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2008	121.560,00	48.985,16	128.582,77	0,00	469.560,17	768.688,09
Reparto de Dividendos 2008 y reclasificación de utilidades 2008	0,00			420.479,58	(469.560,17)	(48.080,59)
Utilidad del Año					474.268,90	474.268,90
Saldo al 31 de diciembre de 2009	121.560,00	48.985,16	128.582,77	420.479,58	474.268,90	1.193.876,40

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Sedin Dassum
GERENTE GENERAL


Ledia Mónica Cuervo
CONTADORA GENERAL
Registro CPA N.º: 17-982

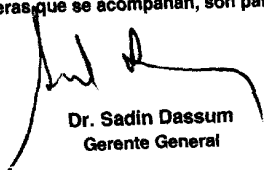
FIBRATEX CÍA. LTDA.
Estado de Flujo de Efectivo

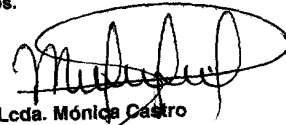
(Expresados en dólares americanos)

Año terminado al
31 de diciembre de
2009

Utilidad del Ejercicio	474.268,90
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto usado en las actividades de operación	
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipos	43.969,95
Provisión de Incobrables	5.929,81
Seguros Pagados por Anticipado	23.387,59
Provisión para Jubilación y Dasahucio	12.970,43
Ajuste Cuentas por Pagar Socios	(77,81)
Participación Trabajadores	109.084,26
Impuesto a la Renta	143.875,27
	813.408,40
Cambios en activos y pasivos operativos	
Variaciones en Activos	
Disminución Cuentas por Cobrar	116.806,53
Disminución Inventarios	87.484,59
Aumento Importaciones en Tránsito	(24.536,80)
Disminución Pagos Anticipados	11.009,99
Aumento Otras Cuentas por Cobrar	(14.351,43)
Variaciones en Pasivos	
Disminución Proveedores	(972,68)
Disminución Provisiones Sociales	(97.975,83)
Disminución Instituciones Públicas	(148.279,85)
Disminución Otras Cuentas por Pagar	(23.100,62)
	719.492,30
Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación	
Flujo de efectivo en actividades de inversión	
Inversiones a Corto Plazo	(13.400,00)
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipos	(553.894,21)
	(567.294,21)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	
Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento	
Obligaciones Bancarias	33.586,09
Reparto de Dividendos 2008	(49.080,59)
Efectivo neto usado en actividades de Financiamiento	(15.494,50)
Disminución neta del efectivo	136.703,59
Efectivo al inicio del año	187.237,56
Efectivo al final del año	US \$ 323.941,15

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Sadin Dassum
Gerente General


Lcda. Mónica Castro
CONTADORA GENERAL
Registro CPA No. 17-662

FIBRATEX CIA.LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2009

1. Identificación y Objeto de la Compañía

1.1 Antecedentes

Mediante escritura pública celebrada el 19 de agosto de 1990 ante el Notario Quinto del cantón Quito, Doctor Ulpiano Gaybor Mora, legalmente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 26 de octubre de 1990, se constituyó la Compañía con el nombre de **FIBRATEX CÍA. LTDA.**

1.2 Objeto Social

El objeto social de la Compañía es la elaboración de tela no tejida y sus derivados. Distribución y comercialización de plumón, relleno de cubrecamas, para entretela de ropa confeccionada, para alma de tapizado de muebles, para protección en templado de alfombras, padi, tela para la confección de cortinas, elaboración de cobijas de tela no tejida. Comercialización dentro del mercado nacional de los productos elaborados por la compañía Fibratex Cía. Ltda. Y la exportación de los mismos a los países que requieren de estos productos.

2. Principales Criterios Contables

2.1. Base de Presentación

Los estados financieros son preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C), vigentes al 31 de diciembre de 2009.

2.2. Provisión Cuentas Incobrables

Durante este período se ha procedido a realizar la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad del 1%, tomando en cuenta las cuentas que pertenecen a este período. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.3. Período

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009, y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador. Los estados financieros del año 2008 fueron aprobados por la Junta General de Socios celebrada el 4 de marzo de 2009.

2.4. Inventarios

Para la determinación del costo, la compañía utiliza el método Promedio Ponderado, para la compra de materias primas y repuestos utilizados en la producción.

FIBRATEX CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.5. Activos Fijos

Al 31 de diciembre de 2009, los activos fijos han sido valorados al costo histórico. Los pagos por mantenimiento son registrados al gasto, mientras que las mejoras que prolongan su vida son capitalizadas. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil estimada de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Detalle	2009
Maquinarias	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Computación	33%
Equipo de Oficina	10%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%
Techo	10%
Construcciones	5%

2.6. Beneficios Sociales

La compañía cancela los beneficios sociales de manera mensual, regidos a las disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

2.7. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su registro en el mismo ejercicio económico.

2.8. Impuesto a la renta

La tarifa de impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% si las utilidades son reinvertidas por la Compañía en maquinarias y equipos nuevos.

3. Efectivo

Se refiere a:

Detalle	2009
Caja Chica	US \$ 73.64
Banco del Pacífico	27,966.86
Banco del Pacífico Miami	284,122.07
Banco Produbanco	4,844.85
Banco Internacional	6,933.73
	US \$ 323,941.15

FIBRATEX CÍA. LTDA.**Notas a los estados financieros (Continuación)****4. Inversiones**

Se refiere a:

Detalle	2009		
	Valor US\$	Tasa interés	Plazo días
Banco del Pacífico	US \$ 13,400.00	5.00%	365
	US \$ <u>13,400.00</u>		

Corresponde a certificados de depósito a plazo, para garantizar la carta de garantía entregada al Municipio de Quito, por la construcción realizada en la compañía.

5. Clientes

Corresponde a 189 clientes de los cuales el 79.23% de la cartera se encuentra concentrado en 20 clientes.

6. Provisión Cuentas Incobrables

El movimiento es el siguiente:

Detalle	2009
Saldo Inicial	US \$ (30,627.61)
Incrementos	(5,929.81)
	US \$ <u>(36,557.42)</u>

7. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Detalle	2009
Cuentas por Cobrar Empleados	US \$ 14,157.66
Garantías Aduaneras	11,060.00
Otras Cuentas por Cobrar	5,168.63
Anticipo a Proveedores	4,093.76
	US \$ <u>34,480.05</u>

FIBRATEX CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

8. Inventarios

Se refiere a:

Detalle	2009
Inventario de Materias Primas	US \$ 1,648.98
Inventario de Productos Terminados	7,598.46
Inventarios de Material de Empaque	14,035.42
	US \$ <u>23,282.86</u>

9. Gastos Pagados por Anticipado

Se refiere a:

Detalle	2009
Seguros	US \$ <u>10,857.69</u>
	US \$ <u>10,857.69</u>

10. Propiedad, Planta y Equipo

(Ver Anexos siguiente)

FIBRATEX CÍA. LTDA.

10. Propiedad, Planta y Equipo

DESCRIPCION	COSTO HISTORICO				COSTO HISTORICO				VALOR NETO
	SALDO AL 31-dic-08	MOVIMIENTO		SALDO FINAL 31-dic-09	SALDO AL 31-dic-08	MOVIMIENTO		SALDO FINAL 31-dic-09	
		Adiciones	Bajas			Adiciones	Bajas		
Maquinarias	361.536,74	471.779,31	-	833.316,05	(269.325,79)	(33.534,53)	-	(302.860,32)	530.455,73
Muebles y Enseres	7.893,46	-	-	7.893,46	(5.256,65)	(569,28)	-	(5.825,93)	2.067,53
Equipo de Computación	20.240,17	-	-	20.240,17	(15.599,39)	(2.072,02)	-	(17.671,41)	2.568,76
Equipo de Oficina	2.632,80	-	-	2.632,80	(2.046,49)	(165,63)	-	(2.212,12)	420,68
Vehículos	15.477,07	-	-	15.477,07	(9.261,02)	(2.226,84)	-	(11.487,86)	3.989,21
Instalaciones	26.589,22	3.816,00	-	30.405,22	(20.751,07)	(1.945,72)	-	(22.696,79)	7.708,43
Techo	22.424,24	-	-	22.424,24	(20.368,69)	(2.055,55)	-	(22.424,24)	-
Construcción	-	78.296,90	-	78.296,90	-	(1.400,38)	-	(1.400,38)	76.896,52
Total Propiedad, Mobiliario y Equipo	456.793,70	553.894,21	-	1.010.687,91	(342.609,10)	(43.969,95)	-	(386.579,05)	624.108,86

FIBRATEX CÍA. LTDA.**Notas a los estados financieros (Continuación)****11. Proveedores**

Se refiere a:

Detalle		2009
Proveedores Nacionales	US \$	49,343.32
Proveedores del Exterior		357.00
	US \$	<u>49,700.32</u>

12. Préstamos Bancarios

Se refiere a:

Detalle	Operación No.	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa	Capital
Pacífico	P40028100	26-03-09	21-03-10	8.95%	33,586.09
					<u>33,586.09</u>

La obligación es garantizada mediante líneas de crédito sobre firmas.

13. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Detalle		2009
IESS por Pagar	US \$	4,322.67
Retenciones en la Fuente Impuesto Renta		4,696.69
Retenciones en la Fuente IVA		1,933.27
Impuesto al Valor Agregado		20,924.94
Impuesto a la Renta Compañía		91,297.41
	US \$	<u>123,174.98</u>

14. Otras Cuentas por Pagar

Se refiere a:

Detalle		2009
Dr. Saadin Dassum	US \$	1,041.66
Dra. María Fernanda Nariño		18.41
Diners Club		4,854.20
Vicente Moromenacho		24,198.22
	US \$	<u>30,112.49</u>

FIBRATEX CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

15. Préstamos por Pagar Socios

Corresponden a los préstamos entregados por los socios a la compañía, los cuales no devengan interés alguno.

16. Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

Se refiere a:

Provisión para Jubilación Patronal

	Detalle		2009
Saldo Inicial		US\$	68,407.92
Incremento 2009			<u>10,227.76</u>
		US\$	<u>78,635.68</u>

Provisión para Desahucio

	Detalle		2009
Saldo Inicial		US\$	18,180.15
Incremento 2009			<u>2,742.67</u>
		US\$	<u>20,922.82</u>
Total		US\$	<u>99,558.50</u>

17. Capital Social

El capital de la compañía es de US \$ 121.560,00, compuesta por ciento veinte y un mil quinientas sesenta participaciones de 1 dólar cada una.

18. Egresos no Operacionales

Se refiere a:

	Detalle		2009
Intereses Pagados		US\$	5,120.38
Provisión Cuentas Incobrables			<u>5,929.81</u>
		US\$	<u>11,050.19</u>

FIBRATEX CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

19. Determinación de Impuesto a la Renta y Participación de Trabajadores en Utilidades

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año 2009:

Determinación del Impuesto a la Renta:

Utilidad Contable	727.228,43
(-) 15% Participación Trabajadores	(109.084,26)
(-) Ingresos Exentos	-
(-) Deducción por Incremento Neto de Empleo	-
(-) Deducción por Pago a Trabajadores con Discapacidad	(7.351,17)
(+) Gastos No Deducibles	4.708,07
(+) Gastos incurridos para Generar Ingresos exentos	-
(+) Participación Trabajadores Ingreso Exentos	-
Base Gravada de Impuesto a la Renta	<u>615.501,07</u>
Base para reinvertir	100.000,00
Base no reinvertir	515.501,07
Impuesto a la Renta	US\$ <u>143.875,27</u>

20. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las "Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, NIAA" a partir del 1 de enero de 2009, fecha desde la cual se derogaban las "Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC" y las "Normas Ecuatorianas de Auditoría", posteriormente la aplicación obligatoria de estas normas a partir la fecha mencionada fue ratificada mediante Resolución No. ADM-08199 del 10 de Julio de 2008.

La Resolución 08.G.DSC.010 de fecha 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías posterga la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera según el siguiente esquema normativo:

- 1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

- 2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías

FIBRATEX CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

- 3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

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 de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- (a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.
- (b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- (c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011, según corresponda, y ratificada por

FIBRATEX CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución, respectivamente.

Mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.DS.09.006. del 17 de diciembre de 2009, se expidió el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las normas internacionales de Información Financiera, (NIIF), para los entes controlados por la superintendencia de compañías, en este se menciona que:

- Las normas aplicables son las emitidas en idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés)
- Para el registro contable prevalecen los principios contables vigentes, independientemente del tratamiento tributario, que establezca la legislación vigente.
- Quienes apliquen NIIF, están obligados a generar sobre la misma base reportes contables financieros y reportes contables tributarios con la información complementaria que corresponda que debe revelarse a través de notas explicativas. Los registros contables que requiera la legislación tributaria se tomará como ajuste a la conciliación tributaria.
- Se derogan todas las resoluciones de la superintendencia de compañías que se contraponga a los principios contables vigentes.
- Se establece dos opciones para la presentación de los estados financieros

Opción 1: Presentación de estados financieros trimestrales y anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF.

Opción 2: Presentación de estados financieros bajo normas locales NEC los primeros tres trimestres del 2010, y presentación de estados financieros anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF. A partir del 2011 deben presentar estados financieros comparativos con 2010, aplicando íntegramente las NIIF.

El cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, establecido por la Superintendencia de Compañías, a efectos de dar cumplimiento la Resolución Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, debe contener por

FIBRATEx CÍA. LTDA

Notas a los estados financieros (Continuación)

lo menos la información descrita en el cuadro siguiente la cual podría variar dependiendo del grado de complejidad de la cada compañía. El contenido mínimo del plan requerido para el primer grupo de empresas sometidas a las NIIF del primer grupo se presenta en el anexo siguiente:

FIBRATEX CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

CRONOGRAMA DE IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA			
I. PLAN DE CAPACITACIÓN	II. PLAN DE IMPLEMENTACIÓN		
1. Denominar un Líder de Proyecto	A. DIAGNOSTICO CONCEPTUAL	B. EVALUAR EL IMPACTO Y PLANIFICAR LA CONVERGENCIA DE NEC A NIIF	C. IMPLEMENTACIÓN Y FORMULACION PARALELA DE BALANCE BAJO NEC Y NIIF
2. La responsabilidad de la preparación y presentación es del representante legal, no es responsabilidad exclusiva del personal contable, no obstante es indudable su concurso.	1. Estudio preliminar de diferencias entre políticas contables aplicadas (NEC) por la compañía y las NIIF.	1. Establecer principales diferencia cuantitativas políticas contables (NEC) a NIIF.	1. Implementación de sistemas y documentación e flujo de datos y procesos.
3. Número de funcionarios y cargo de desempeñan.	2. Impactos no cuantificados sobre resultados y decisiones del negocio.	2. Analizar reportes financieros a partir del a información requerida y su nivel de efectividad.	2. Conciliación del patrimonio neto de NEC a NIFF al 1 de Enero y 31 de diciembre del período de transición.
4. Determinar el Sector económico de la compañía.	3. Impacto sobre sistemas tecnológicos y gestión de datos.	3. Diseñar cambios políticas contables, estados financieros, reportes y otros bajo NIIF.	3. Conciliación del estado de resultado del período de transición bajo NEC a NIIF.
5. Listar NIIF/NIC objeto de capacitación, horas de duración, nombre de instructor y su experiencia en NIFF.	4. Fecha de diagnóstico de los principales impactos en la empresa.	4. Desarrollar ambientes de prueba para modificación de sistemas.	4. Explicar cualquier ajuste material al estado de flujos de efectivo del período de transición.
6. Definir un programa de Capacitación continúa luego del nivel inicial de preparación.		5. Evaluar diferencias contables NEC a NIIF y determinar grado de impacto ALTO; MEDIO, BAJO y NULO.	5. Control de calidad de la información financiera par que los estados financieros muestren una imagen fiel, y razonable de sus estados financieros y sus correspondientes notas.
	Fase inicial: proporciona a la administración de la entidad una visión conceptual de los principales impactos contables y de procesos resultantes de la conversión.	6. Evaluar diferencia y necesidades adicionales de revelación.	Objetivo: implementar todas las medidas identificadas y analizadas previamente, adaptando los procesos, sistemas de información y estructura organizativa. Así como incluirá los ajustes resultantes del proceso de cambio de NEC a NIIF y los correspondientes estados financieros.
		7. Evaluar diferencias en el negocio y rediseños de Control Interno.	
		8. Diseño tecnológico para implementación de información bajo NIIF.	
		Fase preparatoria en los términos de un mayor análisis que permita identificar las oportunidades de mejoras y su alineación con los requerimientos de la normativa a adoptarse, diseñando y desarrollando las propuestas de cambio a los sistemas de información financiera, procesos y estructura organizativa, acorde con su actividad empresarial.	
Tanto el Plan de Capacitación como el de Implementación deberán ser aprobados por la Junta General de Socios o Accionistas, o por e organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, de conformidad con lo establecido en la Resolución No.08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008.			

FIBRATEX CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

21. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de preparación de nuestro informe (19 de marzo de 2010) no se han producido eventos que en la opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.