

## **La Internacional S. A.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en el Ecuador el 21 de junio de 1921 como una sociedad anónima. A partir del 1 de junio de 2007 el 64,584% de las acciones fueron adquiridas por Textilia S. A. (compañía brasileña), mediante un contrato de compra-venta de acciones, el cual tuvo la garantía personal de los ex-accionistas, a efectos de garantizar el cumplimiento de las obligaciones asumidas en este contrato por el periodo de revocación. Los accionistas vendedores otorgaron en calidad de garantía a Textilia S. A. el saldo de 2,162,426 que contabilizó la Compañía en cuentas por pagar, y que correspondían a pasivos a favor de Inmobiliaria del Pacífico IMPACSA S A., Seisinmo S. A., Procesadora Algodonera La Chonta S. A., Supertex S. A.; así como, dividendos de los accionistas vendedores aún no entregados por la Compañía. El propósito de esta garantía inicial es cubrir eventuales contingencias que pudieran presentarse por efecto de transacciones en obligaciones de periodos anteriores. Al 31 de diciembre de 2011 todavía se mantiene el 50% de esta garantía por 1,081,213 más una tasa de interés convenida (Ver nota 17). Este saldo se liquidará en junio de 2012, 5 años después de la fecha de la negociación de las acciones (Ver nota 17).

En junio de 2010 Textilia S. A. transfirió sus acciones a Vicunha Textil S. A. (que pertenece al mismo grupo económico), siendo actualmente subsidiaria de esta compañía brasileña, la cual es parte de un grupo económico cuyas matrices finales son Rio Purus Participacoes S. A. y CFL Participacoes S. A. de Brasil.

El objeto social de la Compañía principalmente la fabricación de tela Índigo así como su venta y comercialización.

La Compañía no efectúa revelaciones por segmentos ya que su única línea de negocio representa la fabricación y comercialización de tela Índigo.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía es Lulumbamba 1354 y Misión Geodésica, San Antonio de Pichincha.

#### **2. BASES DE PRESENTACIÓN**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con prácticas contables locales generalmente aceptadas (PCGA locales). Estos estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. La Nota 6 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF por primera vez.

La Compañía ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2011; por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2010. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos que se encuentran valorados al costo revaluado como costo atribuido por ser muy cercano al Valor Razonable menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, obligaciones financieras que se presentan a costo amortizado; y los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

#### a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y las colocaciones a corto plazo que se presentan en el estado consolidado de situación financiera incluyen el efectivo y equivalentes al efectivo y los depósitos a corto plazo con plazo de vencimiento de 3 meses o menos.

Para los fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo consisten en el efectivo y las colocaciones a corto plazo como se las definió precedentemente, netos de los descubiertos bancarios utilizados.

#### b) Instrumentos financieros:

##### Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros alcanzados por la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo e inversiones a corto plazo, deudores comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el balance general, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar, (ii) pasivos financieros, (iii) inversiones disponibles para la venta, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

### Medición Posterior –

#### i) Préstamos y cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente. De acuerdo a políticas de la Compañía se considera como plazo de crédito promedio para las ventas realizadas, un plazo de 90 días.

Las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía y en base a sus probabilidades de recuperación en cada caso.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados integrales del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado.

#### ii) Activos financieros disponibles para la venta – inversión en acciones

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio. Las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Despues del

## Notas a los estados financieros (continuación)

reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros clasificados como disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso la pérdida acumulada se reclasifica al estado de resultados integrales como un costo financiero y se elimina de la reserva respectiva. Los intereses ganados por las inversiones en títulos de deuda disponibles para la venta se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se reconocen como ingreso financiero en el estado de resultados integrales.

Cuando se reclasifica un activo financiero fuera de la categoría de disponible para la venta, cualquier ganancia o pérdida previa relacionada con ese activo que se haya reconocido en el patrimonio, se amortiza en los resultados integrales a lo largo de la vida restante de la inversión, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y los flujos de efectivo esperados, también se amortiza a lo largo de la vida restante del activo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Si posteriormente se determina que el activo registra un deterioro de su valor, el importe registrado en el patrimonio se reclasifica entonces al estado de resultados integrales.

### Baja en cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo.

### Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos

## Notas a los estados financieros (continuación)

después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

### Pasivos financieros

#### Reconocimiento y medición Inicial

Los pasivos financieros alcanzados por la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, los pasivos financieros incluyen: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y otras obligaciones.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor razonable, el cual corresponde a su valor en libros tras determinar que no existen intereses implícitos en relación a los plazos de los valores de pagos. Para esta determinación la Compañía considera 45 días como plazo normal de pago. Las obligaciones financieras y otras obligaciones se valorizan al costo amortizado.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance general. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

De las categorías definidas en la norma, al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía no mantiene activos ni pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados ni inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Medición posterior**

Al reconocimiento inicial, La Compañía no designó pasivos financieros como al valor razonable con cambios en resultados.

### **Deudas y préstamos que devengan interés**

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan intereses se miden posteriormente al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

### **Baja en cuentas**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

### **Valor razonable de los instrumentos financieros**

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

#### **c) Inventarios:**

Los inventarios correspondientes a materias primas, repuestos y suministros, están valorados al costo promedio, los cuales no exceden su valor de realización. Los inventarios de producto en proceso y producto terminado, están valorados al costo estándar, los cuales se ajustan al costo real y no exceden a su valor neto de realización. La determinación y revisión del costo estándar se realiza cada mes, según cambien los costos de las materias primas, conforme a la política de la Compañía. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

Los costos de productos terminados incluyen costo de materiales, mano de obra y costos indirectos basado en la capacidad operativa.

## **Notas a los estados financieros (continuación)**

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera un análisis individual y del valor de uso de cada partida. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

**d) Inversiones en acciones -**

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, las inversiones en acciones que mantiene la Compañía, no constituyen subsidiarias ni asociadas y se muestran al costo. Estas inversiones corresponden a participación minoritaria.

**e) Pagos anticipados -**

Corresponden principalmente a seguros, arriendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

**f) Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos -**

La propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se encuentran valorados al costo revaluado como costo atribuido por ser muy cercano al Valor Razonable menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. A partir de la adopción por primera vez de NIIF la Compañía fijó su política de costo de adquisición para sus activos fijos. Ese costo incluye los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Los terrenos no son objeto de depreciación.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión. Las obras en curso incluyen el costo de mano de obra que se origina durante la etapa de construcción.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos cualificados, se capitalizan. Los activos cualificados, son aquellos que requieren la preparación para estar en condiciones de uso. Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 existen intereses capitalizados por 331,213 y 36,995 respectivamente.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El valor residual de la propiedad es parte del costo de adquisición del terreno.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

La propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos excepto terrenos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

|                         | <u>Años</u> |
|-------------------------|-------------|
| Edificios               | 27          |
| Instalaciones           | 41          |
| Maquinaria y equipo (a) | 13.83       |
| Muebles y enseres       | 10          |
| Vehículos               | 5           |
| Equipo de computación   | 3           |

- (a) Se determina un promedio de años de vida útil debido a que cada grupo de máquinas tiene una vida útil diferente.  
Cada grupo de máquinas y la vida útil fueron determinados por un perito en el año 2009.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo.

Un componente de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o

## Notas a los estados financieros (continuación)

reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

### g) Costos financieros -

Los costos financieros directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere un período sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitaliza como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gastos en el período en que se incurren, los costos financieros corresponden a intereses y otros costos en los que incurre la entidad, relacionados con los préstamos obtenidos.

### h) Deterioro de activos no financieros-

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable totalmente. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su valor recuperable.

La Compañía ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

### i) Provisiones y pasivos contingentes-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

### j) Obligaciones por beneficios post empleo-

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### k) Participación a trabajadores en las utilidades-

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

### l) Impuesto a la renta corriente y diferido-

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. La tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se tome probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### m) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente; independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización y exportación de productos de la industria textil de manera principal de telas Índigo.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Los otros ingresos operacionales corresponden a la venta de excedentes y desperdicios de hilos y telas y otros ingresos no operacionales como la venta de activos y de productos agrícolas, son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

### n) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### o) Conversión de moneda extranjera

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados integrales.

## 4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este

## **Notas a los estados financieros (continuación)**

sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

### **Estimación para deudores comerciales**

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

### **Estimación para Inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria y aquellos productos identificados como dañados.

### **Vida útil de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos**

La propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se registra al costo y se depreciá en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se depreciá el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

### **Deterioro de activos**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados integrales del período.

### **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

### **Obligaciones por beneficios post-empleo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento,

## Notas a los estados financieros (continuación)

los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

### Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

## 5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia si es que les son aplicables.

### a) NIC 12 Impuestos a las ganancias — Recuperación de activos subyacentes

La modificación aclaró la forma de determinación del impuesto diferido en el caso de las propiedades de inversión medidas por su valor razonable. La modificación introduce una presunción, que admite prueba en contrario, según la cual el impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas según el modelo de valor razonable de la NIC 40, debería determinarse en función de que el importe en libros del activo se recuperará a través de la venta. Asimismo, la modificación introduce el requerimiento de que el impuesto diferido sobre los activos no depreciables que se miden según el modelo de revaluación de la NIC 16, se calcule siempre bajo la presunción de la venta del activo. La modificación tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2012.

### b) NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar — Transferencias de activos financieros

La modificación requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros transferidos pero no dados de baja en cuentas, a fin de que el usuario de los estados financieros comprenda la relación entre esos activos financieros que no han sido dados de baja en cuentas y los pasivos financieros asociados a ellos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La modificación también requiere revelar información acerca de la implicación continuada de la entidad en los activos financieros no dados de baja en cuentas, para permitir que el usuario evalúe la naturaleza de esa implicación continuada y los riesgos asociados a la misma. La modificación tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2011. Esta modificación afecta únicamente la información a revelar y no tiene efecto sobre la situación financiera ni sobre el rendimiento financiero de la Compañía.

### c) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se espera que este proyecto culmine durante 2012 se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

## 6. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF")

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados locales (PCGA locales). N/C 1.23

Por lo tanto, La Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas). Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2010.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA locales.

### • Exenciones aplicadas

La NIIF 1 le permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

Los terrenos y edificios que no son propiedades de inversión, maquinaria y equipo e instalaciones, se registraron en el estado de situación financiera preparado de acuerdo con los PCGA locales sobre la base de revaluaciones realizadas al 31 de diciembre de 2008. La Compañía optó por tomar esos valores como

## Notas a los estados financieros (continuación)

costo atribuido a la fecha de transición, por cuanto se consideró que esos valores eran sustancialmente comparables a los valores razonables a esa misma fecha.

La Compañía ha aplicado las disposiciones transitorias de la NIC 23 Costos por Préstamos y ha capitalizado los costos por préstamos en activos cuya construcción hubiere comenzado a partir de la fecha de transición.

La Compañía ha designado los instrumentos de patrimonio sin cotización mantenidos al 1 de enero de 2010 como inversiones financieras disponibles para la venta.

La Compañía ha optado por reconocer la totalidad de ganancias y pérdidas actuariales en el período de transición, en base a la exención prevista en la NIIF 1.

### • Estimaciones

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA locales (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables), salvo para las siguientes partidas en las que la aplicación de los PCGA locales no requirió una estimación:

- Planes de pensiones y otros beneficios post-empleo;
- Activos financieros disponibles para la venta – instrumentos de patrimonio sin cotización.

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las NIIF reflejan las condiciones existentes al 1 de enero de 2010, la fecha de transición a las NIIF, y al 31 de diciembre de 2010. Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, el 1 de enero de 2010, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada el 31 de diciembre de 2008 ha requerido a las Compañías que tengan un activo total mayor a 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007, que adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2011.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2011. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador contra el rubro "ajustes de primera adopción" en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2010 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2010; ver Nota 6.5 (numerales (a) y (b)). Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que son reclasificadas como ajustes a la normatividad anterior y son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

### 6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

| Notas  | Al 1 de enero |                   | Ajustes<br>primera<br>adopción | Reclasificacio<br>-nes | Al 1 de enero<br>de 2010 bajo<br>NIIF |  |  |  |
|--|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------------|---------------------------------------|--|--|--|
|  | Ecuador       | bajo PCGA         |                                |                        |                                       |  |  |  |
| <b>Activos</b>                                     |               |                   |                                |                        |                                       |  |  |  |
| <b>Activos corrientes:</b>                         |               |                   |                                |                        |                                       |  |  |  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                | 6.4 b)        | 2,172,138         | -                              | 1,504,442              | 3,676,580                             |  |  |  |
| Valores e inversiones negociables                  | 6.4 b)        | 1,841,698         | -                              | (1,841,698)            | -                                     |  |  |  |
| Deudores comerciales, neto                         | 6.4 b)        | 9,093,516         | -                              | (1,535,151)            | 7,558,365                             |  |  |  |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas        | 6.4 b)        | -                 | -                              | 394,361                | 394,361                               |  |  |  |
| Otras cuentas por cobrar, neto                     | 6.4 b)        | -                 | -                              | 1,063,572              | 1,063,572                             |  |  |  |
| Inventarios, neto                                  | 6.4 b)        | 9,310,926         | -                              | (287,821)              | 9,023,105                             |  |  |  |
| Impuesto a la renta                                | 6.4 b)        | -                 | -                              | 398,176                | 398,176                               |  |  |  |
| Pagos anticipados                                  |               | 64,081            | -                              | -                      | 64,081                                |  |  |  |
| <b>Total activos corrientes</b>                    |               | <b>22,482,359</b> |                                | <b>(304,119)</b>       | <b>22,178,240</b>                     |  |  |  |
| <b>Activos no corrientes:</b>                      |               |                   |                                |                        |                                       |  |  |  |
| Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos,<br>neto | 6.4 a) (1)    | 23,435,702        | 1,523,640                      | 267,368                | 25,226,710                            |  |  |  |
| Activos intangibles, neto                          | 6.4 b)        | -                 | -                              | 20,454                 | 20,454                                |  |  |  |
| Inversiones en acciones                            | 6.4 a) (3)    | 216,412           | 47,890                         | 16,296                 | 280,598                               |  |  |  |
| Otros activos                                      |               |                   |                                |                        |                                       |  |  |  |
| <b>Total activos no corrientes</b>                 |               | <b>23,652,114</b> | <b>1,571,530</b>               | <b>304,119</b>         | <b>25,527,762</b>                     |  |  |  |
| <b>Total activos</b>                               |               | <b>46,134,473</b> | <b>1,571,530</b>               |                        | <b>47,706,002</b>                     |  |  |  |

## Notas a los estados financieros (continuación)

| Notas  | Al 1 de enero                   |                                | Reclasificacio<br>-nes | Al 1 de enero        |  |
|--|---------------------------------|--------------------------------|------------------------|----------------------|--|
|  | de 2010<br>bajo PCGA<br>Ecuador | Ajustes<br>primera<br>adopción |                        | de 2010 bajo<br>NIIF |  |
| <b>Pasivo y patrimonio neto</b>                  |                                 |                                |                        |                      |  |
| <b>Pasivos corrientes:</b>                       |                                 |                                |                        |                      |  |
| Obligaciones financieras                         |                                 | 62,521                         |                        | 62,521               |  |
| Otras obligaciones                               | 6.4 b)                          |                                |                        | 936,274              |  |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 6.4 b)                          | 6,380,738                      | (4.248.874)            | 2,131,864            |  |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas       | 6.4 b)                          | -                              | 3.856.832              | 3,856,832            |  |
| Pasivos acumulados                               | 6.4 b)                          | 780,280                        | (544.233)              | 236,047              |  |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                  |                                 | <b>7,223,539</b>               |                        | <b>7,223,538</b>     |  |
| <b>Pasivos no corrientes:</b>                    |                                 |                                |                        |                      |  |
| Obligaciones financieras                         |                                 | 10,031,443                     |                        | 10,031,443           |  |
| Otras obligaciones                               | 6.4 b)                          | -                              | 1,081,212              | 1,081,212            |  |
| Cuentas por pagar largo plazo                    | 6.4 b)                          | 10,472,072                     | (10,472,072)           | -                    |  |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas       | 6.4 b)                          | -                              | 9,390,860              | 9,390,860            |  |
| Obligaciones por beneficio post empleo           | 6.4 a) (4)                      | 2,901,819                      | 241,443                | 3,143,262            |  |
| Pasivos por impuestos diferidos                  | 6.4 a) (2)                      | -                              | 2,274,695              | 2,274,695            |  |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>               |                                 | <b>23,405,334</b>              | <b>2,516,138</b>       | <b>25,921,472</b>    |  |
| <b>Total pasivos</b>                             |                                 | <b>30,628,873</b>              | <b>2,516,138</b>       | <b>33,145,010</b>    |  |
| <b>Patrimonio neto:</b>                          |                                 |                                |                        |                      |  |
| Capital social                                   |                                 | 6,201,446                      | -                      | 6,201,446            |  |
| Reserva legal                                    |                                 | 311,829                        | -                      | 311,829              |  |
| Otras reservas                                   |                                 | 126,018                        | -                      | 126,018              |  |
| Reserva por valuación                            | 6.4 a) (5)                      | 10,232,251                     | (10,232,251)           | -                    |  |
| Ajustes de primera adopción                      |                                 | -                              | 7,921,699              | 7,921,699            |  |
| Resultados retenidos                             | 6.4 a) (6)                      | (1,365,944)                    | 1,365,944              | -                    |  |
| <b>Total patrimonio neto</b>                     |                                 | <b>15,505,600</b>              | <b>(944.608)</b>       | <b>14,560,992</b>    |  |
| <b>Total pasivos y patrimonio neto</b>           |                                 | <b>46,134,473</b>              | <b>1,571,530</b>       | <b>47,706,002</b>    |  |

b) La reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

**Notas a los estados financieros (continuación)**

| Notas  | Al 31 de diciembre de |                                |                        | Al 31 de diciembre de |                   |
|--|-----------------------|--------------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|
|  | 2010<br>bajo PCGA     | Ajustes<br>primera<br>adopción | Reclasificacio<br>-nes | 2010<br>bajo          | NIIF              |
|  | Ecuador               |                                |                        |                       |                   |
| <b>Activos</b>                                     |                       |                                |                        |                       |                   |
| <b>Activos corrientes:</b>                         |                       |                                |                        |                       |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                | 6.4 b)                | 1,777,748                      | -                      | 10,472,794            | 12,250,542        |
| Valores e inversiones negociables                  | 6.4 b)                | 10,488,544                     | -                      | (10,488,544)          | -                 |
| Deudores comerciales, neto                         | 6.4 b)                | 13,293,635                     | -                      | (2,653,433)           | 10,640,202        |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas        | 6.4 b)                | -                              | -                      | 267,550               | 267,550           |
| Otras cuentas por cobrar, neto                     | 6.4 b)                | -                              | -                      | 2,136,725             | 2,136,725         |
| Inventarios, neto                                  |                       | 9,783,435                      | -                      | -                     | 9,783,435         |
| Impuesto a la renta                                | 6.4 b)                | -                              | -                      | 264,907               | 264,907           |
| Pagos anticipados                                  |                       | 49,976                         | -                      | -                     | 49,976            |
| <b>Total activos corrientes</b>                    |                       | <b>35,393,338</b>              | -                      | -                     | <b>35,393,337</b> |
| <b>Activos no corrientes:</b>                      |                       |                                |                        |                       |                   |
| Otras cuentas por cobrar, neto                     |                       | 79,398                         | -                      | -                     | 79,398            |
| Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos,<br>neto | 6.4 a) (1)            | 29,106,316                     | 1,703,862              | (27,142)              | 30,783,036        |
| Activos intangibles, neto                          |                       | -                              | -                      | 27,142                | 27,142            |
| Inversiones en acciones                            | 6.4 a) (3)            | 232,708                        | 47,890                 | -                     | 280,598           |
| <b>Total activos no corrientes</b>                 |                       | <b>29,418,422</b>              | <b>1,751,752</b>       | -                     | <b>31,170,174</b> |
| <b>Total activos</b>                               |                       | <b>64,811,760</b>              | <b>1,751,752</b>       | -                     | <b>66,563,511</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

| Notas  | Al 31 de diciembre de 2010 |                          |                 | Al 31 de diciembre de 2010 |  |
|--|----------------------------|--------------------------|-----------------|----------------------------|--|
|  | bajo PCGA                  | Ajustes primera adopción | Reclasificación | bajo NIIF                  |  |
|  | Ecuador                    | -nes                     |                 |                            |  |
| <b>Pasivo y patrimonio neto</b>                  |                            |                          |                 |                            |  |
| <b>Pasivos corrientes:</b>                       |                            |                          |                 |                            |  |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 8,052,287                  | -                        | (4,859,257)     | 3,193,030                  |  |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas       | -                          | -                        | 5,655,224       | 5,655,224                  |  |
| Pasivos acumulados                               | 1,370,403                  | -                        | (787,365)       | 583,038                    |  |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                  | <b>9,422,690</b>           | <b>-</b>                 | <b>8,603</b>    | <b>9,431,292</b>           |  |
| <b>Pasivos no corrientes:</b>                    |                            |                          |                 |                            |  |
| Obligaciones financieras                         | 25,000,000                 | -                        | -               | 25,000,000                 |  |
| Otras obligaciones                               | 1,089,814                  | -                        | (8,602)         | 1,081,212                  |  |
| Obligaciones por beneficio post empleo           | 6.4 a) (4) 3,244,222       | 317,404                  | (1)             | 3,561,625                  |  |
| Pasivos por impuestos diferidos                  | 6.4 a) (2) -               | 1,990,998                | -               | 1,990,998                  |  |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>               | <b>29,334,036</b>          | <b>2,308,402</b>         | <b>(8,603)</b>  | <b>31,633,835</b>          |  |
| <b>Total pasivos</b>                             | <b>38,756,726</b>          | <b>2,308,402</b>         | <b>-</b>        | <b>41,065,127</b>          |  |
| <b>Patrimonio neto:</b>                          |                            |                          |                 |                            |  |
| Capital social                                   | 6,201,446                  | -                        | -               | 6,201,446                  |  |
| Aportes futuras capitalizaciones                 | 9,060,089                  | -                        | -               | 9,060,089                  |  |
| Reserva legal                                    | 311,829                    | -                        | -               | 311,829                    |  |
| Otras reservas                                   | 126,018                    | -                        | -               | 126,018                    |  |
| Reserva por valuación                            | 6.4 a) (5) 8,866,307       | (8,866,307)              | -               | -                          |  |
| Ajustes de primera adopción                      | -                          | 7,921,699                | -               | 7,921,699                  |  |
| Resultados retenidos                             | 6.2 1,489,345              | 387,958                  | -               | 1,877,303                  |  |
| <b>Total patrimonio neto</b>                     | <b>26,055,034</b>          | <b>(556,650)</b>         | <b>-</b>        | <b>25,498,384</b>          |  |
| <b>Total pasivos y patrimonio neto</b>           | <b>64,811,760</b>          | <b>1,751,752</b>         | <b>-</b>        | <b>66,563,511</b>          |  |

### 6.2 Reconciliación del estado de resultados Integral-

- a) Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|   | Por el año<br>terminado al 31<br>de diciembre de |                                |                        |                    | Por el año<br>terminado al 31<br>de diciembre de |
|---|--|--------------------------------|------------------------|--------------------|--|
|   | 2010<br>bajo PCGA<br>Ecuador                     | Ajustes<br>primera<br>adopción | Reclasificacio-<br>nes | 2010 bajo NIIF     |  |
| Ingresos de actividades ordinarias                      | 6.4 b)   | 37,186,335                     |                        | (546,439)          | 36,639,896                                       |
| Costo de ventas   | 6.4 a) (1)                                       | <u>(28,562,251)</u>            | <u>180.222</u>         | <u>608,272</u>     | <u>(27,773,757)</u>                              |
| <b>Utilidad bruta</b>                                   |  | <b>8,624,084</b>               | <b>180.222</b>         | <b>61,833</b>      | <b>8,866,139</b>                                 |
| <b>Gastos de operación:</b>                             |  |                                |                        |                    |  |
| Gastos de administración                                | 6.4 a) (4)                                       | (5,671,876)                    | (75.962)               | 1,724,160          | (4,023,678)                                      |
| Gastos de ventas  | 6.4 b)   | -                              | -                      | <u>(1,686,067)</u> | <u>(1,686,067)</u>                               |
| <b>Utilidad en operación</b>                            |  | <b>2,952,208</b>               | <b>104,260</b>         | <b>99,926</b>      | <b>3,156,394</b>                                 |
| Ingresos financieros                                    | 6.4 b)   | 585,876                        |                        | 71,695             | 657,571  |
| Otros ingresos  | 6.4 b)   | -                              |                        | 219,256            | 219,256  |
| Diferencia en cambio                                    |  |                                |                        |                    |  |
| Gastos financieros                                      | 6.4 b)   | (1,354,734)                    |                        | 72,803             | (1,281,931)                                      |
| Otros gastos  | 6.4 b)   | (51,767)                       |                        | (463,680)          | (515,447)  |
| <b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>           |  | <b>2,131,583</b>               | <b>104,260</b>         |                    | <b>2,235,843</b>                                 |
| Impuesto a la renta                                     | 6.4 a) (2)                                       | <u>(642,238)</u>               | <u>283,698</u>         |                    | <u>(358,540)</u>                                 |
| <b>Utilidad del año</b>                                 |  | <b>1,489,345</b>               | <b>387,958</b>         |                    | <b>1,877,303</b>                                 |
| <b>Otros resultados integrales</b>                      |  |                                |                        |                    |  |
| Otros resultados integrales, neto de impuestos          |  |                                |                        |                    |  |
| <b>Resultados integrales del año, neto de impuestos</b> | <b>6.1 b)</b>                                    | <b>1,489,345</b>               | <b>387,958</b>         |                    | <b>1,877,303</b>                                 |

- b) La reconciliación de la utilidad bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y NIIF al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|   | Al 31 de diciembre<br>de 2010 |
|---|-------------------------------|
| <b>Utilidad neta según PCGA - Ecuador</b>   | <b>1,489,345</b>              |
| <b>Adopciones:</b>  |                               |
| Ajuste beneficios de empleados - post empleo (Desahucio)  | 6.4 a) (4) (45,231)           |
| Ajuste beneficios de empleados - post empleo (Despido)  | 6.4 a) (4) (30,730)           |
| Ajuste en depreciación por cambio en el valor de realización y reposición de edificios e instalaciones                                | 6.4 a) (1) (66,763)           |
| Ajuste revisión valor residual de edificios, maquinaria y equipo, instalaciones, muebles y enseres, equipo de computación y vehículos | 6.4 a) (1) 84,253             |
| Ajuste por revisión de vida útil de edificios e instalaciones   | 6.4 a) (1) 162,732            |
| Ajuste por impuesto diferido  | 6.4 a) (2) 283,697            |
| <b>Utilidad neta según NIIF</b>   | <b>1,877,303</b>              |

### 6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto-

La reconciliación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC y bajo normas internacionales de información financiera – NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 se detalla a continuación.

|  | Al 1 de enero de<br>2010 | Al 31 de diciembre<br>de 2010 |
|--|--------------------------|-------------------------------|
| <b>Total patrimonio neto según PCGA - Ecuador</b>  | <b>15,505,600</b>        | <b>26,055,034</b>             |
| <b>Adopciones:</b>   |                          |                               |
| Ajuste por cambio de valor de realización a reposición de terrenos, edificios e instalaciones          | 6.4 a) (1) 1,523,640     | 1,523,640                     |
| Ajuste de impuesto diferido  | 6.4 a) (2) (2,274,695)   | (1,990,998)                   |
| Ajuste al costo de inversión en acciones   | 6.4 a) (3) 47,890        | 47,890                        |
| Ajuste beneficios de empleados - post empleo (Desahucio)   | 6.4 a) (4) (176,700)     | (221,931)                     |
| Ajuste beneficios de empleados - post empleo (Despido)   | 6.4 a) (4) (64,743)      | (95,473)                      |
| Ajuste en depreciación por cambio en el valor de realización y reposición de edificios e instalaciones | 6.4 a) (1) (66,763)      |                               |

## Notas a los estados financieros (continuación)

|   |            | Al 1 de enero de<br>2010 | Al 31 de diciembre<br>de 2010 |
|---|------------|--------------------------|-------------------------------|
| Ajuste revisión valor residual de edificios, maquinaria y equipo, instalaciones, muebles y enseres, equipo de computación y vehículos   | 6.4 a) (1) | 84,253                   |                               |
| Ajuste por revisión de vida útil de edificios e instalaciones   | 6.4 a) (1) | 162,732                  |                               |
| <b>Reclasificaciones:</b>   |            |                          |                               |
| Reclasificación de superávit por reavalúo de maquinaria y equipo, edificios, terrenos e instalaciones de otras reservas por revaluación | 6.4 a) (5) | 10,232,251               | 8,866,307                     |
|   |            | (10,232,251)             | (8,866,307)                   |
| Reclasificación de utilidades retenidas a reservas por revaluación  | 6.4 a) (6) | (1,365,944)              | 1,365,944                     |
| Total de ajustes  |            | <u>(944,608)</u>         | <u>(556,650)</u>              |
| <b>Total patrimonio neto según NIIF</b>   |            | <b><u>14,560,992</u></b> | <b><u>25,498,384</u></b>      |

### 6.4 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados integral-

#### a) Ajustes por diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

##### (1) Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos

(1.1) Para efectos de la adopción por primera vez, la Compañía considera su costo revaluado como costo atribuido por ser muy cercano al Valor Razonable. En el período de transición la Compañía ajustó los valores de ciertos grupos de activos, con el fin de dejarlos a su valor razonable, que en el caso de terrenos, edificios e instalaciones es su valor de reposición por considerarse comercializables únicamente como parte del negocio en funcionamiento mientras que bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Ecuador se registraba al costo de realización.

(1.2) Constituye el ajuste por vidas útiles que han sido establecidas en función a la experiencia histórica de uso de dichos activos, reflejando de esta manera un patrón adecuado de consumo de cada activo. Por la revisión de la vida útil antes mencionada se realizó un recálculo de la depreciación acumulada tanto de edificios como de instalaciones debido a que bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Ecuador la vida útil fue de 20 y 10 años respectivamente. Basados en la estimación de la vida útil de un perito independiente, se determinó una vida útil de edificios e instalaciones de 27 y 41 años respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(1.3) Constituye el ajuste por la inclusión de valor residual al rubro de activos fijos, el valor residual ha sido incluido en maquinaria y equipo, edificios, instalaciones, muebles y enseres, vehículos y equipo de computación basados en la estimación del valor residual de un perito independiente, bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador no existía como política utilizar el valor residual. Se determinó los siguientes porcentajes:

- i) Edificios se determinó un porcentaje de valor residual de entre el 15% al 22%.
- ii) Instalaciones se determinó un porcentaje de valor residual de 20.2% para la planta y para la hidroeléctrica 2.20%.
- iii) Maquinaria y equipo se determinó un porcentaje de valor residual promedio de 2,60%, cabe mencionar que se utiliza un promedio debido a que cada máquina tiene un valor residual asignado por un perito.
- iv) Muebles y enseres se determinó un porcentaje de valor residual de 10%.
- v) Vehículos se determinó un porcentaje de valor residual de 25%.
- vi) Equipo de computación se determinó un porcentaje de valor residual de 5%.

A continuación adjuntamos el detalle de los ajustes al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010:

Notas a los estados financieros (continuación)

|                       | Ajuste al 1 de enero de 2010            |  |                                 |  |  | Ajustes al 31 de diciembre de 2010                    |   |                               |  |                                      |
|-----------------------|---|--|---------------------------------|--|--|---|---|-------------------------------|--|--------------------------------------|
|                       | Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador | Ajuste por valor de realización a reposición | Al 1 de enero de 2010 bajo NIIF | Al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador | Ajuste por valor de realización a reposición |   |   |                               |  |                                      |
|                       |   |  |                                 |  |  | Efecto de cambio de valor de realización a reposición | Efecto de determinación de valor residual | Efecto de cambio de vida útil | Total ajustes con efecto en resultados | Al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF |
|                       | (Revisado Nota 6.1 (a))                 |  |                                 | (Revisado Nota 6.1 (b))                      |  | (Revisado Nota 6.1 (b))                               |   |                               | (Revisado Nota 6.2)                    |                                      |
| Terrenos              | 3,687,207                               | 266,547                                      | 3,953,754                       | 3,700,014                                    | 266,547                                      | -   | -   | -                             | -                                      | 3,986,581                            |
| Edificios             | 5,709,629                               | 1,022,595                                    | 6,732,224                       | 5,489,118                                    | 1,022,595                                    | (51,130)  | 57,011                                    | 77,174                        | 83,055                                 | 6,594,788                            |
| Instalaciones         | 1,686,044                               | 234,498                                      | 1,920,542                       | 1,857,355                                    | 234,498                                      | (15,633)  | 14,887                                    | 85,558                        | 84,792                                 | 2,176,645                            |
| Maquinaria y equipo   | 11,704,801                              | -  | 11,704,801                      | 13,946,347                                   | -  | -   | 749                                       | -                             | 749                                    | 13,947,096                           |
| Muebles y enseres     | 146,460                                 | -  | 146,460                         | 159,281                                      | -  | -   | 2,205                                     | -                             | 2,205                                  | 161,486                              |
| Vehículos             | 152,825                                 | -  | 152,825                         | 73,888                                       | -  | -   | 4,152                                     | -                             | 4,152                                  | 78,020                               |
| Equipo de computación | 83,317                                  | -  | 83,317                          | 100,481                                      | -  | -   | 5,269                                     | -                             | 5,269                                  | 105,750                              |
| Proyectos en curso    | 532,787                                 | -  | 532,787                         | 3,752,710                                    | -  | -   | -   | -                             | -                                      | 3,752,710                            |
|                       | <u>23,703,070</u>                       | <u>1,523,640</u>                             | <u>25,226,710</u>               | <u>29,079,174</u>                            | <u>1,523,640</u>                             | <u>(66,763)</u>                                       | <u>84,253</u>                             | <u>162,732</u>                | <u>180,222</u>                         | <u>30,783,038</u>                    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (2) Impuestos diferidos.-

Corresponde al reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes de primera adopción originados por las diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. Los efectos que surgen de la base de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y la base tributaria son registrados bajo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 12, y que no se contemplan bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

El monto por impuesto diferido neto al 31 de diciembre de 2010 en el balance general fue por 1,990,998 (Ver nota 6.1 (b)). El efecto en resultados acumulados del mismo año fue por 283,698 (Ver nota 6.2 (a)). Al 1 de enero de 2010 el ajuste por impuesto diferido neto fue por 2,274,695 (Ver nota 6.1 (a)).

### (3) Inversiones en acciones

Constituye un ajuste por 47,890 por el registro del valor razonable de la inversión mantenida en la Empresa Eléctrica Quito determinándose como valor razonable el valor nominal de la acción en función de las acciones mantenidas para la venta que son 272,426. Bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador la Compañía registraba el valor proporcional patrimonial de estas inversiones.

### (4) Obligaciones por beneficios post empleo

Constituye las obligaciones por beneficios post empleo para los cuales, según Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador la Compañía no reconocía un pasivo por dicha obligación. (desahucio y despido) establecidas conforme los parámetros de la Norma Internacional de Contabilidad No.19 por el experto actuarial que determina el costo devengado del beneficio. Al 31 de diciembre de 2010 se registró un ajuste en el balance general por 317,404 (Ver nota 6.1 (b)) y un efecto en el estado de resultados integrales por 75,962 (ver nota 6.2 (a)). Al 1 de enero de 2010 un ajuste por 241,443 (ver nota 6.1 (a)).

### (5) Reserva por valuación

Corresponde a la transferencia del saldo de la reserva de valuación a resultados acumulados realizada como parte de los ajustes de adopción por primera vez.

### (6) Ajuste resultados acumulados

Corresponde a un ajuste realizado en resultados acumulados debido a que las pérdidas del año 2009 fueron compensadas por la reserva de valuación y esta finalmente reclasificada a resultados acumulados.

#### b) Reclasificaciones entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La adopción de las NIIF ha requerido reclasificaciones a los saldos existentes de los años 2009 y 2010 en los estados financieros bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Las reclasificaciones más importantes son:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Las inversiones temporales al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010 por 10,472,794 y 1,504,442 respectivamente (las cuales se presentaban como un rubro separado en el balance general). Por ser menores a 90 días las mismas se incluyen en efectivo y sus equivalentes.
- Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010 por 267,550 y 394,361 respectivamente, (las cuales se presentaban como parte de las cuentas por cobrar comerciales) se presentan como un rubro separado en el balance general como cuentas por cobrar a entidades relacionadas.
- Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010 por 2,136,725 y 1,063,572 respectivamente (las cuales se presentaban como parte de las cuentas por cobrar comerciales) se presentan como un rubro adicional en el balance general.
- Con respecto a propiedad planta y equipo mantenida en la bodega transitoria al 1 de enero de 2010 por 287,821 (la cual se presentaban como parte de inventario en bodega) se presentan como parte de propiedad, planta y equipo en construcciones en curso.
- Las cuentas por pagar a compañías relacionadas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010 por 5,655,224 y 3,856,832 respectivamente (las cuales se presentaban como parte de acreedores comerciales) se presentan como un rubro separado en el balance general como cuentas por pagar a entidades relacionadas.
- Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010 por 787,365 y 544,233 respectivamente, (las cuales se presentaban como parte de pasivos acumulados) se presentan como un rubro separado en el balance general como acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.
- En el rubro de ingresos operacionales al 31 de diciembre de 2010 por 546,439, (los cuales incluían ingresos operacionales y no operacionales, se presentan ahora como rubros separados en el estado de resultados integrales como: ingresos operacionales, los mismos que son directamente atribuibles a la producción y comercialización; y como otros ingresos aquellos que no se encuentran relacionados con el negocio).
- Los gastos de administración y ventas (los cuales se presentaban en una sola línea como gastos de administración y ventas) se presentan como rubros separados en el estado de resultados integrales.

La Gerencia de la Compañía considera estas reclasificaciones necesarias de acuerdo a NIIF para reflejar de forma íntegra los conceptos de cada una de las cuentas reclasificadas.

### 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 se conformaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|  | 31 de Diciembre de 2011 |                   | 31 de Diciembre de 2010<br>(Revisado Nota 6) |                   | 1 de enero de 2010<br>(Revisado Nota 6) |                   |
|--|-------------------------|-------------------|--|-------------------|---|-------------------|
|  | Corriente               | No corriente      | Corriente                                    | No corriente      | Corriente                               | No corriente      |
| <b>Activos financieros medidos al valor nominal</b>    |                         |                   |  |                   |   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 727,578                 | -                 | 12,250,542                                   | -                 | 3,676,580                               | -                 |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                         |                   |  |                   |   |                   |
| Deudores comerciales, neto                             | 9,538,923               | -                 | 10,640,202                                   | -                 | 7,558,365                               | -                 |
| Cuentas por cobrar relacionadas                        | 2,525,067               | -                 | 267,550                                      | -                 | 394,361                                 | -                 |
| Otras cuentas por cobrar, neto                         | 4,693,788               | 39,699            | 2,136,725                                    | 79,398            | 1,063,572                               | -                 |
| <b>Activos financieros medidos al costo</b>            |                         |                   |  |                   |   |                   |
| Inversiones en acciones                                | -                       | 280,598           | -  | 280,598           | -                                       | 280,598           |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <b>17,485,356</b>       | <b>320,297</b>    | <b>25,295,019</b>                            | <b>359,996</b>    | <b>12,692,878</b>                       | <b>280,598</b>    |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                         |                   |  |                   |   |                   |
| Obligaciones financieras                               | -                       | 34,345,768        | -  | 25,000,000        | 62,521                                  | 10,031,443        |
| Otras obligaciones                                     | 1,081,212               | -                 | -  | 1,081,212         | 936,274                                 | 1,081,212         |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar       | 4,597,589               | -                 | 3,193,030                                    | -                 | 2,131,864                               | -                 |
| Cuentas por pagar relacionadas                         | 6,295,821               | -                 | 5,655,224                                    | -                 | 3,856,832                               | 9,390,860         |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <b>11,974,622</b>       | <b>34,345,768</b> | <b>8,848,254</b>                             | <b>26,081,212</b> | <b>6,987,491</b>                        | <b>20,503,515</b> |

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, compañías relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

### 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                        | 31 de diciembre de |                   | 1 de enero de     |                   |
|------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                        | 2011               |                   | 2010              |                   |
|                        |                    | (Revisado Nota 6) |                   | (Revisado Nota 6) |
| Caja                   | (a)                | 145,906           | 105,522           | 31,055            |
| Bancos locales         | (b)                | 429,122           | 1,635,352         | 1,748,452         |
| Bancos del exterior    | (b)                | 152,550           | 36,874            | 392,631           |
| Inversiones temporales | (c)                |                   | 10,472,794        | 1,504,442         |
|                        |                    | <u>727,578</u>    | <u>12,250,542</u> | <u>3,676,580</u>  |

- (a) Principalmente constituye efectivo mantenido al cierre del ejercicio pendiente de depósito en las cuentas corrientes de la Compañía.
- (b) Constituyen cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América y Euros en diversas entidades financieras locales y del exterior, los fondos son de libre disponibilidad y generan intereses sobre saldos en inversiones día a día.
- (c) Al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, constituyen depósitos a plazo fijo mantenidos en el Banco Internacional S.A. (de Ecuador) con vencimientos hasta febrero de 2011 y 2010 respectivamente, y devengan una tasa de interés anual de entre 3.5 % al 5.25% y 4.70% respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

**9. DEUDORES COMERCIALES, NETO**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

|                                  | Corriente               |                  |                  |                         |                  |                   |                    |                  |                  |           |
|----------------------------------|-------------------------|------------------|------------------|-------------------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------|
|                                  | 31 de diciembre de 2011 |                  |                  | 31 de diciembre de 2010 |                  |                   | 1 de enero de 2010 |                  |                  |           |
|                                  | (Revisado Nota 6)       |                  |                  | (Revisado Nota 6)       |                  |                   | (Revisado Nota 6)  |                  |                  |           |
|                                  | Provisión               | Incobrable       | Valor neto       | Provisión               | Incobrable       | Valor neto        | Provisión          | Incobrable       | Valor neto       |           |
|                                  | Valor bruto             |                  |                  | Valor bruto             |                  |                   | Valor bruto        |                  |                  |           |
| Deudores por ventas locales      | (1)                     | 6,727,698        | (471,617)        | 6,256,081               | 6,309,176        | (743,068)         | 7,568,108          | 6,144,917        | (705,838)        | 5,439,079 |
| Deudores por ventas del exterior | (1)                     | 3,422,931        | (140,089)        | 3,282,842               | 3,211,017        | (138,923)         | 3,074,094          | 2,235,904        | (116,618)        | 2,119,286 |
|                                  | <u>10,150,629</u>       | <u>(611,706)</u> | <u>9,538,823</u> | <u>11,520,193</u>       | <u>(879,991)</u> | <u>10,640,202</u> | <u>8,380,821</u>   | <u>(822,456)</u> | <u>7,558,385</u> |           |

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, constituyen cuentas por cobrar las cuales tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento en general son de hasta 90 días. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se encuentran garantizadas con documentos comerciales de cobro inmediato (cheques bancarios y pagarés) por 753,326 y 610,109 respectivamente. El número de clientes a esos años terminados asciende aproximadamente a 217, 151 y 151, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y 1 de enero de 2010 la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisión es como sigue:

|                                 | Corriente               |                  |                  |  |                  |                   |   |                  |                  |
|---------------------------------|-------------------------|------------------|------------------|--|------------------|-------------------|---|------------------|------------------|
|                                 | 31 de diciembre de 2011 |                  |                  | 31 de diciembre de 2010<br>(Revisado Nota 6) |                  |                   | 1 de enero de 2010<br>(Revisado Nota 6) |                  |                  |
|                                 | No deteriorada          | Deteriorada      | Total            | No deteriorada                               | Deteriorada      | Total             | No deteriorada                          | Deteriorada      | Total            |
| <b>Vigente (hasta 30 días)</b>  | 7,061,579               | -                | 7,061,579        | 9,585,564                                    | -                | 9,585,564         | 5,888,499                               | -                | 5,888,499        |
| <b>Vencida</b>                  |                         |                  |                  |  |                  |                   |   |                  |                  |
| De 1 a 30 días                  | 1,263,203               | -                | 1,263,203        | 548,180                                      | -                | 548,180           | 703,469                                 | -                | 703,469          |
| De 31 a 60 días                 | 740,500                 | -                | 740,500          | 62,376                                       | -                | 62,376            | 100,960                                 | -                | 100,960          |
| De 61 a 90 días                 | 62,921                  | -                | 62,921           | 46,665                                       | -                | 46,665            | 47,431                                  | -                | 47,431           |
| De 91 a 120 días                | 5,850                   | (115)            | 5,735            | 18,544                                       | (14,598)         | 3,946             | 102,796                                 | -                | 102,796          |
| Más de 120 días                 | 1,016,576               | (611,591)        | 404,985          | 1,258,864                                    | (865,393)        | 393,471           | 1,537,666                               | (822,456)        | 715,210          |
| <b>Total cuentas por cobrar</b> | <b>10,150,629</b>       | <b>(611,706)</b> | <b>9,538,923</b> | <b>11,520,193</b>                            | <b>(879,991)</b> | <b>10,640,202</b> | <b>8,380,821</b>                        | <b>(822,456)</b> | <b>7,558,365</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

|                 | 31 de diciembre de |                   |
|-----------------|--------------------|-------------------|
|                 | 2011               | 2010              |
|                 |                    | (Revisado Nota 6) |
| Saldo al inicio | 879,991            | 822,456           |
| Más (menos):    |                    |                   |
| Provisiones     | 157,377            | 133,503           |
| Bajas           | (425,662)          | (75,968)          |
| Saldo al final  | <u>611,706</u>     | <u>879,991</u>    |

**Notas a los estados financieros** (continuación)

**10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS**

Las operaciones entre la Compañía y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

**(a) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas**

(a.1) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

| Sociedad                          | Naturaleza | Origen                   | Vencimiento | 31 de diciembre de |                | 1 de enero de<br>2010<br><br>(Revisado Nota 6) |
|-----------------------------------|------------|--------------------------|-------------|--------------------|----------------|--|
|                                   |            |                          |             | 2011               | 2010           |  |
| Vicunha Textil S. A.              | Extranjera | Venta de inventarios (1) | 60 días     | 1,748,005          | -              | 394,361  |
| Brastex S. A. (Vicunha Argentina) | Extranjera | Venta de inventarios (1) | 60 días     | 777,062            | 267,550        | -  |
|                                   |            |                          |             | <u>2,525,067</u>   | <u>267,550</u> | <u>394,361</u>                                 |

(1) Constituye principalmente exportación de producto terminado.

(a.2) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas por pagar a corto plazo entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

| Sociedad                     | Naturaleza | Origen                       | Vencimiento | 31 de diciembre de |                  | 1 de enero de<br>2010<br><br>(Revisado Nota 6) |
|------------------------------|------------|------------------------------|-------------|--------------------|------------------|--|
|                              |            |                              |             | 2011               | 2010             |  |
| Vicunha Textil S.A. – Brasil | Extranjera | Compra de materia prima      | 180 días    | 5,243,595          | 5,444,695        | 3,856,832                                      |
| Vicunha Textil S.A. – Brasil | Extranjera | Financiamiento (Ver Nota 22) | 90 días     | -                  | 69,435           | -  |
| Texilia S.A. – Brasil        | Extranjera | Financiamiento (Ver Nota 22) | 90 días     | -                  | 141,094          | -  |
| Nova Marajo S.A. - Uruguay   | Extranjera | Compra de materia prima      | 180 días    | 1,052,226          | -                | -  |
|                              |            |                              |             | <u>6,295,821</u>   | <u>5,655,224</u> | <u>3,856,832</u>                               |

**Notas a los estados financieros (continuación)**

(a.3) Al 1 de enero de 2010, las cuentas por pagar a largo plazo con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

| Sociedad          | Naturaleza | Origen             | 1 de enero de<br>2010 |
|-------------------|------------|--------------------|-----------------------|
| (Revisado Nota 6) |            |                    |                       |
| Textilia S.A. (1) | Extranjera | Financiamiento (2) | 9,390,860             |
|                   |            |                    | <u>9,390,860</u>      |

(2) Constituye un préstamo recibido de Textilia S.A. (Ver nota 1). (al 1 de enero de 2010 devengaba una tasa de interés del 4% anual y tenía como fecha efectiva de pago el 18 de diciembre de 2014), con fecha 15 de octubre de 2010 fue cedido a Vicunha Textil S.A. (casa matriz). Posteriormente, dicho préstamo fue capitalizado el 24 de diciembre del año 2010 (Ver Nota 22(a)).

(a.4) Durante los años 2011 y 2010, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

| Sociedad                               | Naturaleza | Origen                         | 2011       | 2010       |
|--|------------|--------------------------------|------------|------------|
| (Revisado Nota 6)                      |            |                                |            |            |
| Vicunha Textil S.A.                    | Extranjera | Exportaciones                  | 8,400,311  | 1,467,285  |
| Vicunha Argentina S.A. (Antes Brastex) | Extranjera | Exportaciones                  | 2,091,992  | -          |
| Nova Marajo S.A.                       | Extranjera | Importaciones de inventarios   | 8,130,565  | -          |
| Vicunha Textil S.A.                    | Extranjera | Intereses por préstamos (3)    | -          | 69,435     |
| Textilia S.A.                          | Extranjera | Intereses por préstamos (3)    | -          | 296,273    |
| Vicunha Textil S.A.                    | Extranjera | Importaciones de inventarios   | 13,631,840 | 11,094,369 |
| Vicunha Textil S.A.                    | Extranjera | Importaciones de activos fijos | -          | 253,324    |
| Vicunha Textil S.A.                    | Extranjera | Otros                          | -          | 134,267    |

(3) Constituyen intereses causados por el préstamo de Textilia S. A., cedido a Vicunha Textil S. A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales a entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro para este rubro.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía ha recibido cargos de intereses de sus compañías relacionadas de Brasil, sobre los cuales ha aplicado convenios para evitar la doble imposición. A la fecha, la Compañía cuenta con los certificados de residencia fiscal, así como con los informes de auditores externos requeridos conforme disposiciones tributarias.

### (b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de La Internacional S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

#### (b.1) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

|                          | Al 31 de diciembre |                |
|--------------------------|--------------------|----------------|
|                          | 2011               | 2010           |
| (Revisado Nota 6)        |                    |                |
| Sueldos fijos            | 561,756            | 520,989        |
| Beneficios no monetarios | 26,466             | 22,400         |
| Sueldos variables        | 164,540            | 101,513        |
| Beneficios sociales      | 70,829             | 53,823         |
| Total                    | <u>823,591</u>     | <u>698,725</u> |

## 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

**Notas a los estados financieros** (continuación)

|                         | <b>31 de diciembre de 2011</b> |                               |                   | <b>31 de diciembre de 2010</b><br>(Revisado Nota 6) | <b>1 de enero de 2010</b><br>(Revisado Nota 6) |
|-------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------|---|--|
|                         | <b>Provisión incobrable</b>    |                               |                   | <b>Valor bruto</b>                                  | <b>Valor bruto</b>                             |
|                         | <b>Valor bruto</b>             | <b>incobra-</b><br><b>ble</b> | <b>Valor neto</b> | <b>Valor bruto</b>                                  | <b>Valor bruto</b>                             |
| Impuestos por recuperar | (1)                            | 3,853,750                     | -                 | 3,853,750   | 218,937  |
| Anticipo a proveedores  | (2)                            | 630,207                       | -                 | 630,207   | 201,333  |
| Deudores varios         |                                | 311,508                       | (101,677) (3)     | 209,831   | 309,747  |
| <b>Total</b>            |                                | <b>4,795,465</b>              | <b>(101,677)</b>  | <b>4,693,788</b>                                    | <b>830,472</b>                                 |

Al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, no existe riesgo de recuperación de otras cuentas por cobrar corrientes, por tanto no se ha constituido una provisión de riesgo de recuperación.

|                 | <b>31 de diciembre de 2011</b> |                    | <b>31 de diciembre de 2010</b><br>(Revisado Nota 6) |
|-----------------|--------------------------------|--------------------|---|
|                 | <b>Valor bruto</b>             | <b>Valor bruto</b> | <b>Valor bruto</b>                                  |
| Deudores varios | 39,699                         | -                  | 79,398  |
| <b>Total</b>    | <b>39,699</b>                  | <b>-</b>           | <b>79,398</b>                                       |

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no existe riesgo de recuperación de otras cuentas por cobrar no corrientes, por tanto no se ha constituido una provisión de riesgo de recuperación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2010 impuestos por recuperar se formaban de la siguiente manera:

|  | 31 de diciembre<br>de 2011 | Al 1 de enero de<br>2010 |
|--|----------------------------|--------------------------|
|  | (Revisado Nota 6)          |                          |
| Crédito tributario IVA (a)                                 | 3,461,434                  | 218,937                  |
| Impuesto a la salida de divisas (ISD)<br>(Ver nota 21 (b)) | <u>392,316</u>             | -                        |
| Saldo al final   | <u>3,853,750</u>           | <u>218,937</u>           |

- (a) Constituye crédito tributario generado por el impuesto al valor agregado pagado en adquisición de bienes y servicios realizados por la Compañía, y que es compensado con el impuesto al valor agregado generado en ventas. Durante el año 2011 se presenta un incremento sustancial debido a que hubieron compras de maquinaria y equipo por la restructuración y modernización de la planta de producción.

- (2) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010 constituye anticipos entregados a proveedores de repuestos y maquinaria y equipo.

Durante el año 2011 el movimiento de la estimación para cuentas incobrables de otras cuentas por cobrar corriente fue como sigue:

|                  |                |
|------------------|----------------|
| Saldos al inicio | -              |
| Más (menos):     | -              |
| Provisiones (3)  | <u>101,677</u> |
| Saldo al final   | <u>101,677</u> |

- (3) Constituye la cuenta por cobrar al ex representante de la comercializadora de Colombia que de acuerdo con el análisis efectuado por la administración presenta riesgos de recuperación.

### 12. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

**Notas a los estados financieros (continuación)**

|   | <b>31 de diciembre de</b> |                  | <b>1 de enero de</b> |
|---|---------------------------|------------------|----------------------|
|   | <b>2011</b>               | <b>2010</b>      | <b>2010</b>          |
|   | (Revisado Nota 6)         |                  | (Revisado Nota 6)    |
| Productos terminados                        | 3,811,035                 | 274,399          | 1,806,277            |
| Producción en proceso                       | 2,718,441                 | 1,266,314        | 1,183,095            |
| Materias primas                             | 7,741,167                 | 1,897,914        | 2,726,209            |
| Repuestos y suministros                     | 1,667,559                 | 1,369,844        | 1,839,192            |
| En tránsito                                 | 942,778                   | 5,041,330        | 1,518,635            |
|   | 16,880,980                | 9,849,801        | 9,073,408            |
| <b>Menos- Estimación para obsolescencia</b> | <b>(38,432)</b>           | <b>(66,366)</b>  | <b>(50,303)</b>      |
|   | <b>16,842,548</b>         | <b>9,783,435</b> | <b>9,023,105</b>     |

El movimiento de la provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

|                        | <b>31 de diciembre de</b> |               |
|------------------------|---------------------------|---------------|
|                        | <b>2011</b>               | <b>2010</b>   |
|                        | (Revisado Nota 6)         |               |
| <b>Saldo al inicio</b> | <b>66,366</b>             | <b>50,303</b> |
| Adiciones              | -                         | 357,469       |
| Bajas                  | (27,934)                  | (341,406)     |
| <b>Saldo al final</b>  | <b>38,432</b>             | <b>66,366</b> |

Notas a los estados financieros (continuación)

**13. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS**

- a) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, el saldo de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

|                        | 31 de diciembre de 2011 |                        |                   | 31 de diciembre de 2010<br>(Revisado Nota 6) |                        |                   | 1 de enero de 2010<br>(Revisado Nota 6) |                        |                   |
|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|--|------------------------|-------------------|---|------------------------|-------------------|
|                        | Costo histórico         | Depreciación acumulada | Activo Fijo Neto  | Costo histórico                              | Depreciación acumulada | Activo Fijo Neto  | Costo histórico                         | Depreciación acumulada | Activo Fijo Neto  |
| Terrenos               | 3,966,561               | -                      | 3,966,561         | 3,966,561                                    | -                      | 3,966,561         | 3,953,754                               | -                      | 3,953,754         |
| Edificios              | 8,612,636               | (1,859,900)            | 6,752,736         | 8,828,620                                    | (2,233,852)            | 6,594,768         | 8,745,257                               | (2,013,033)            | 6,732,224         |
| Instalaciones          | 3,941,768               | (683,906)              | 3,257,862         | 2,858,612                                    | (681,967)              | 2,176,645         | 2,553,825                               | (633,283)              | 1,920,542         |
| Maquinaria y equipo    | 46,838,436              | (21,005,236)           | 25,833,200        | 35,993,528                                   | (22,046,432)           | 13,947,096        | 36,683,457                              | (24,978,656)           | 11,704,801        |
| Muebles y enseres      | 392,299                 | (223,721)              | 168,578           | 389,021                                      | (227,535)              | 161,486           | 423,940                                 | (277,480)              | 146,460           |
| Vehículos              | 186,131                 | (84,219)               | 101,912           | 159,051                                      | (81,031)               | 78,020            | 283,702                                 | (130,877)              | 152,825           |
| Equipos de computación | 498,439                 | (361,312)              | 137,127           | 452,058                                      | (346,308)              | 105,750           | 404,093                                 | (320,776)              | 83,317            |
| Proyectos en curso     | (c) 3,663,183           | -                      | 3,663,183         | 3,752,710                                    | -                      | 3,752,710         | 532,787                                 | -                      | 532,787           |
| <b>Totales</b>         | <b>68,099,453</b>       | <b>(24,218,294)</b>    | <b>43,881,159</b> | <b>56,400,161</b>                            | <b>(25,617,125)</b>    | <b>30,783,036</b> | <b>53,580,815</b>                       | <b>(28,354,105)</b>    | <b>25,226,710</b> |

- b) Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

|   | Costo            |                  |                  |                     |                   |                |                        |                    |                   |
|---|------------------|------------------|------------------|---------------------|-------------------|----------------|------------------------|--------------------|-------------------|
|   | Terrenos         | Edificios        | Instalaciones    | Maquinaria y equipo | Muebles y enseres | Vehículos      | Equipos de computación | Proyectos en curso | Total             |
| <b>Costo:</b>   |                  |                  |                  |                     |                   |                |                        |                    |                   |
| Saldo al 1 de enero de 2010<br>(Revisado Nota 6)              | 3,953,754        | 8,745,257        | 2,553,825        | 36,683,457          | 423,940           | 283,702        | 404,093                | 532,787            | 53,580,815        |
| Adiciones (i) – (ii)  | 12,807           | 83,363           | 304,787          | 3,799,772           | 36,164            | 32,047         | 72,134                 | -                  | 4,341,074         |
| Bajas y ventas  | -                | -                | -                | (4,525,793)         | (52,326)          | (156,698)      | (6,910)                | -                  | (4,741,727)       |
| Transferencias  | -                | -                | -                | 36,092              | (18,757)          | -              | (17,259)               | 3,219,923          | 3,219,999         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2010<br/>(Revisado Nota 6)</b> | <b>3,966,561</b> | <b>8,828,620</b> | <b>2,858,612</b> | <b>35,993,528</b>   | <b>389,021</b>    | <b>159,051</b> | <b>452,058</b>         | <b>3,752,710</b>   | <b>56,400,161</b> |
| Adiciones (i) – (ii)  | -                | 379,412          | 1,142,342        | 13,989,784          | 41,307            | 56,134         | 95,796                 | -                  | 15,704,775        |
| Bajas y ventas  | -                | (595,396)        | (59,186)         | (3,162,663)         | (20,242)          | (29,054)       | (49,415)               | (89,527)           | (4,005,483)       |
| Transferencias  | -                | -                | -                | 17,787              | (17,787)          | -              | -                      | -                  | -                 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>                       | <b>3,966,561</b> | <b>8,612,636</b> | <b>3,941,768</b> | <b>46,838,436</b>   | <b>392,299</b>    | <b>186,131</b> | <b>498,439</b>         | <b>3,663,183</b>   | <b>68,099,453</b> |

Notas a los estados financieros (continuación)

|   | Depreciación     |                  |                  |                        |                      |                |                           |                       |                   |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------------|----------------------|----------------|---------------------------|-----------------------|-------------------|
|   | Terrenos         | Edificios        | Instalaciones    | Maquinaria<br>y equipo | Muebles y<br>enseres | Vehículos      | Equipos de<br>computación | Proyectos en<br>curso | Total             |
| <b>Depreciación acumulada:</b>          |                  |                  |                  |                        |                      |                |                           |                       |                   |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2010</b>      | -                | (2,013,033)      | (633,283)        | (24,978,656)           | (277,480)            | (130,877)      | (320,776)                 | -                     | (28,354,105)      |
| (Revisado Nota 6)                       | -                |                  |                  |                        |                      |                |                           |                       |                   |
| <b>Depreciación (iii)</b>               | -                | (220,965)        | (48,684)         | (923,709)              | (18,805)             | (14,327)       | (52,425)                  | -                     | (1,278,916)       |
| Bajas y ventas                          | -                | -                | -                | 3,893,860              | 49,883               | 65,694         | 6,458                     | -                     | 4,015,895         |
| Transferencias                          | -                | 146              | -                | (37,927)               | 18,867               | (1,521)        | 20,435                    | -                     | -                 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b> | -                | (2,233,862)      | (681,967)        | (22,046,432)           | (227,535)            | (81,031)       | (346,308)                 | -                     | (25,617,125)      |
| (Revisado Nota 6)                       | -                |                  |                  |                        |                      |                |                           |                       |                   |
| <b>Depreciación (iii)</b>               | -                | (221,443)        | (61,125)         | (1,357,652)            | (18,722)             | (18,203)       | (61,258)                  | -                     | (1,738,403)       |
| Bajas y ventas                          | -                | 595,395          | 59,186           | 2,401,830              | 19,554               | 15,015         | 46,254                    | -                     | 3,137,234         |
| Transferencias                          | -                | -                | -                | (2,982)                | 2,982                | -              | -                         | -                     | -                 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b> | -                | (1,859,900)      | (683,906)        | (21,005,236)           | (223,721)            | (84,219)       | (361,312)                 | -                     | (24,218,294)      |
| <b>Saldo neto al 31 de diciembre de</b> |                  |                  |                  |                        |                      |                |                           |                       |                   |
| <b>2011</b>                             | <b>3,966,561</b> | <b>6,752,736</b> | <b>3,257,862</b> | <b>25,833,200</b>      | <b>168,578</b>       | <b>101,912</b> | <b>137,127</b>            | <b>3,663,183</b>      | <b>43,881,159</b> |
| <b>Saldo neto al 31 de diciembre de</b> |                  |                  |                  |                        |                      |                |                           |                       |                   |
| <b>2010</b>                             | <b>3,966,561</b> | <b>6,594,768</b> | <b>2,176,645</b> | <b>13,947,096</b>      | <b>161,486</b>       | <b>78,020</b>  | <b>105,750</b>            | <b>3,752,710</b>      | <b>30,783,036</b> |
| <b>Saldo neto al 1 de enero de 2010</b> | <b>3,953,754</b> | <b>6,732,224</b> | <b>1,920,542</b> | <b>11,704,801</b>      | <b>146,460</b>       | <b>152,825</b> | <b>83,317</b>             | <b>532,787</b>        | <b>25,226,710</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010 se han efectuado adiciones de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos relacionados con:

- i) En maquinaria y equipo se realizaron adiciones principalmente para el área de producción por el proyecto de reestructuración y modernización de la planta el mismo comenzó a partir del año 2010. En el año 2011 se realizaron adquisiciones por 13,989,784, siendo las principales máquinas adquiridas una Mercerizadora, telares, hilas, construcciones de una planta de tratamiento de agua. En el año 2010 se realizaron adquisiciones por 3,799,772 principalmente se adquirieron hilas y telares.
  - ii) En edificios e instalaciones existió proyectos de remodelación y adecuamiento para maquinaria adquirida por aproximadamente 1,521,754 en el año 2011 y 388,150 principalmente por adecuamiento de oficinas en el año 2010.
  - iii) En el año 2011 y 2010 se cargó por depreciación 1,738,403 y 1,278,915 del cual corresponde al costo de producción 1,659,339 y 1,193,096 respectivamente.
  - iv) Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos cualificados, se capitalizan. Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 existen intereses capitalizados por 331,213 y 36,995 respectivamente.
- c) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía mantiene 3,663,183 y 3,752,710, respectivamente como proyectos en curso, los mismos que se detallan como sigue:

|                               | Al 31 de diciembre |                  |
|-------------------------------|--------------------|------------------|
|                               | 2011               | 2010             |
| (Revisado Nota 6)             |                    |                  |
| Remodelación planta eléctrica | (1) 2,511,807      | 1,996,275        |
| Adecuamiento de máquinas      | (2) 1,027,536      | 1,755,833        |
| Otros                         | 123,840            | 602              |
|                               | <u>3,663,183</u>   | <u>3,752,710</u> |

- (1) Constituye principalmente la inversión en equipos e infraestructura para la ampliación de capacidad de generación eléctrica.
- (2) Constituye el costo de maquinaria y equipo de producción e infraestructura física necesaria para la puesta en operación de dicha maquinaria.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. INVERSIONES EN ACCIONES

|                              | Porcentaje de participación en el capital | 31 de diciembre de |                | 1 de enero de<br>2010<br><br>(Revisado Nota 6) |
|------------------------------|---|--------------------|----------------|--|
|                              |   | 2011               | 2010           |  |
| Empresa Eléctrica Quito S.A. | (1) 0,15%                                 | 272,426            | 272,426        | 272,426  |
| Otros                        | Menos del 1%                              | 8,172              | 8,172          | 8,172  |
|                              |   | <b>280,598</b>     | <b>280,598</b> | <b>280,598</b>                                 |

(1) Constituyen acciones en la Empresa Eléctrica Quito. La Compañía mantiene 272,426 acciones; dichas acciones se encuentran valoradas al costo.

### 15. OTROS ACTIVOS

Corresponde a maquinaria y equipo que debido a la renovación y reestructuración de la planta productiva pasaron a desuso; actualmente la Compañía evaluará el disponerlos para la venta. Estos activos están registrados a su valor razonable y los mismos no se están depreciando.

Notas a los estados financieros (continuación)

**16. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

|                     | 31 de diciembre de 2011 |                   | 31 de diciembre de 2010<br>(Revisado Nota 6) |                   | 1 de enero de 2010<br>(Revisado Nota 6) |                   |
|---------------------|-------------------------|-------------------|--|-------------------|---|-------------------|
|                     | Corriente               | No corriente      | Corriente                                    | No corriente      | Corriente                               | No corriente      |
| Préstamos bancarios | (a) -                   | 34,345,768        | -  | 25,000,000        | 62,521                                  | 10,031,443        |
| Total               | -                       | <b>34,345,768</b> | -  | <b>25,000,000</b> | <b>62,521</b>                           | <b>10,031,443</b> |

(a) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010:

| Acreedor                               | Al 31 de diciembre de 2011 |                      |               |            |                         |           |             |             |                               |               |                   |
|--|----------------------------|----------------------|---------------|------------|-------------------------|-----------|-------------|-------------|-------------------------------|---------------|-------------------|
|  |                            |                      |               |            |                         | Corriente |             |             |                               |               |                   |
|  |                            |                      |               |            | Costo amortizado<br>(2) | Plazo     | Vencimiento |             | Corriente<br>al<br>31.12.2011 | No Corriente  |                   |
|  | Tasa efectiva              | Tasa Nominal         | Valor nominal |            |                         |           | Hasta 1 mes | 1 a 3 meses | 3 a 12 meses                  | Más de 5 años |                   |
| Banco do Brasil Miami                  | (3) 3,54%                  | Líbor 6 meses + 3,1% | 10,000,000    | 10,000,000 | 730                     | -         | -           | -           | -                             | 10,000,000    | 10,000,000        |
| Banco Interamericano de Desarrollo BID | (1) 5,58%                  | 4,70%                | 10,000,000    | 9,733,668  | 2,681                   | -         | -           | -           | -                             | 9,733,668     | 9,733,668         |
| Banco Interamericano de Desarrollo BID | (1) 5,48%                  | 4,45%                | 15,000,000    | 14,612,100 | 1,951                   | -         | -           | -           | -                             | 14,612,100    | 14,612,100        |
|  |                            |                      |               |            |                         |           |             |             |                               | 24,612,100    | 9,733,668         |
|  |                            |                      |               |            |                         |           |             |             |                               |               | <b>34,345,768</b> |

(1) Préstamo obtenido en abril del año 2011, destinado al proyecto de reestructuración y modernización de la planta de producción. Este préstamo está garantizado por la casa matriz mediante un contrato a través del cual Vicunha Textil S. A. se compromete a soportar financieramente a la Compañía ante cualquier situación que esta requiera. Las principales obligaciones de la Compañía son:

- Los fondos entregados por el Banco Interamericano de Desarrollo serán utilizados únicamente para cubrir los costos del proyecto.
- La Compañía debe mantener una participación continua en el negocio.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Mantener el título legal y válido de todos sus bienes, libre de todo gravamen que no sean los gravámenes permitidos.
- A más tardar en el plazo de 30 días pagar la totalidad del préstamo del Banco do Brasil Frankfurt por 15,000,000 y entregar al BID la notificación de confirmación de pago. El mismo fue pre cancelado de acuerdo a lo solicitado por el Banco Interamericano de Desarrollo. Ver nota 16 (3).
- No incurrir, asumir o permitir la existencia de cualquier deuda del prestatario fuera de una deuda a corto plazo que no exceda el equivalente de un millón de dólares.
- La relación de deuda - patrimonio no debe ser superior a 1,5.
- Se debe proporcionar al BID estados financieros auditados dentro de los ciento veinte días plazo después del final de cada año financiero, los mismos deberán ser comparativos al año financiero anterior. Adicionalmente se debe entregar un certificado de los auditores declarando que al realizar la auditoría no se han identificado ningún incumplimiento, en adición sobre la base de tales estados financieros y la información revisada en relación con sistemas, libros y registros, limitación sobre pagos restringidos, endeudamiento permitido, coeficientes financieros, alcance de los negocios y cambios contables.

De acuerdo con el contrato de préstamo los pagos de capital se iniciaran a partir de 15 de agosto de 2013, por lo tanto a la fecha no existe porción corriente sobre dicha obligación financiera.

- (2) Constituye el efecto de valuación a costo amortizado de las obligaciones financieras aplicando la tasa de interés efectiva a la fecha de emisión de los estados financieros.
- (3) De acuerdo con el contrato de préstamo el pago de la totalidad del capital es al finalizar la deuda por lo tanto a la fecha no existe porción corriente sobre dicha obligación financiera.

Al 31 de diciembre de 2010

(Revisado Nota 6)

| Acreedor                  | Tasa efectiva | Tasa Nominal         | Valor Nominal<br>(5) | Plazo      | Corriente   |             |                               | No Corriente |               |            |
|---------------------------|---------------|----------------------|----------------------|------------|-------------|-------------|-------------------------------|--------------|---------------|------------|
|                           |               |                      |                      |            | Vencimiento | Total       | Corriente<br>al<br>31.12.2010 | Vencimiento  | Total         |            |
|                           |               |                      |                      |            | Hasta 1 mes | 1 a 3 meses |                               | 1 a 5 años   | Más de 5 años |            |
| Banco do Brasil Miami     | 3.48%         | Libor 6 meses + 3,1% | 10,000,000           | 720        | -           | -           | -                             | 10,000,000   | -             | 10,000,000 |
| Banco do Brasil Frankfurt | (4)           | 4.50%                | Libor 6 meses + 4%   | 15,000,000 | 1,790       | -           | -                             | 15,000,000   | -             | 15,000,000 |
|                           |               |                      |                      |            |             |             |                               | 25,000,000   |               | 25,000,000 |

- (4) Préstamo cancelado en abril de 2011 con fondos obtenidos del préstamo del Banco Interamericano de Desarrollo. Ver nota 16 (1).

Notas a los estados financieros (continuación)

(5) Préstamo cuyo pago de capital en su totalidad es al vencimiento y no tiene gastos adicionales relacionados por la adquisición de dicha deuda.

Al 1 de enero de 2010

(Revisado Nota 6)

| Acreedor              | Corriente     |                      |                   |       |             |             |              |                         |             |               | No Corriente                     |  |  |
|-----------------------|---------------|----------------------|-------------------|-------|-------------|-------------|--------------|-------------------------|-------------|---------------|----------------------------------|--|--|
|                       | Tasa efectiva | Tasa nominal         | Valor Nominal (6) | Plazo | Vencimiento |             |              | Corriente al 31.12.2009 | Vencimiento |               | Total No corriente al 31.12.2009 |  |  |
|                       |               |                      |                   |       | Hasta 1 mes | 1 a 3 meses | 3 a 12 meses |                         | 1 a 5 años  | Más de 5 años |                                  |  |  |
| Banco do Brasil Miami | 3.48%         | Libor 6 meses + 3,1% | 10,000,000        | 720   | -           | -           | -            | 10,000,000              | -           | -             | 10,000,000                       |  |  |
| Banco Internacional   | 8.95%         | 8.95%                | 93,964            | 1,080 | -           | -           | 62,521       | 62,521                  | 31,443      | -             | 31,443                           |  |  |
|                       |               |                      |                   |       | -           | -           | -            | 62,521                  | 10,031,443  | -             | 10,031,443                       |  |  |

(6) Préstamo cuyo pago de capital en su totalidad es al vencimiento y no tiene gastos adicionales relacionados por la adquisición de dicha deuda.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. OTRAS OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las otras obligaciones se formaban de la siguiente manera:

|  | Obligaciones con ex accionistas<br>(a) | 31 de        | 31 de diciembre de | 1 de enero de 2010 |                |                  |
|--|--|--------------|--------------------|--------------------|----------------|------------------|
|  |  | diciembre de | 2010               | (Revisado Nota 6)  |                |                  |
|  |  | 2011         | Corriente          | No corriente       | Corriente      | No corriente     |
|  | Obligaciones con ex accionistas<br>(a) |              | 1,081,212          | 1,081,212          | 936,274        | 1,081,212        |
|  | Total                                  |              | <u>1,081,212</u>   | <u>1,081,212</u>   | <u>936,274</u> | <u>1,081,212</u> |

- (a) Obligación mantenida con los ex accionistas de la Compañía como garantía por eventuales contingencias que la Compañía pudiera tener por obligaciones de ejercicios anteriores a la adquisición de Textilia S.A. De acuerdo con el contrato de negociación se establecieron fechas de pago, habiéndose cumplido el primer pago del 50% en octubre de 2010, el remanente del 50% vence en junio de 2012.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. ACREDITORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

|                        | 31 de diciembre de |                   | 1 de enero       |
|------------------------|--------------------|-------------------|------------------|
|                        | 2011               | 2010              | de 2010          |
|                        | (Revisado Nota 6)  | (Revisado Nota 6) |                  |
| Acreedores comerciales | (1) 2,731,675      | 1,932,257         | 1,257,177        |
| Impuestos              | 111,478            | 106,963           | 61,880           |
| Provisiones            | (2) 633,814        | 494,541           | 131,538          |
| Intereses por pagar    | (3) 600,619        | 271,907           | 380,859          |
| Otros                  | 520,003            | 387,362           | 300,410          |
| <b>Total corriente</b> | <b>4,597,589</b>   | <b>3,193,030</b>  | <b>2,131,864</b> |

- (1) Se originan principalmente por compra de bienes y servicios locales y del exterior. El vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía en lo que se relaciona con proveedores locales se ubica en un rango entre 45 y 60 días, en proveedores del exterior, excluyendo algodón, utilizamos un plazo promedio entre 90 y 120 días y en el caso de algodón la mayoría de las negociaciones son realizadas con un plazo de 180 días.
- (2) Incluye provisiones para pagos devengados en el 2011 y que se cancelarán en el 2012 tales como bonos de desempeño, servicios de energía eléctrica, honorarios de auditoría externa y a terceros, servicios de transporte y servicio de comedor, entre los principales.
- (3) Constituye intereses por pagar por las obligaciones financieras y otras que mantiene la Compañía y está conformado como sigue:

|                                    | 31 de diciembre de |                   | 1 de enero     |
|------------------------------------|--------------------|-------------------|----------------|
|                                    | 2011               | 2010              | de 2010        |
|                                    | (Revisado Nota 6)  | (Revisado Nota 6) |                |
| Banco Do Brasil Miami              | 142,717            | 139,400           | 192,302        |
| Banco Do Brasil Frankfurt          | -                  | 123,905           | -              |
| Banco Interamericano de Desarrollo | 436,217            | -                 | -              |
| Banco Internacional                | -                  | -                 | 617            |
| Ex accionistas                     | 21,685             | 8,602             | 187,940        |
| <b>Total intereses por pagar</b>   | <b>600,619</b>     | <b>271,907</b>    | <b>380,859</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Por el cargo de intereses de los préstamos mantenidos con el Banco do Brasil Frankfurt la Compañía ha aplicado convenios para evitar la doble imposición. A la fecha, la Compañía cuenta con los certificados de residencia fiscal los certificados de auditores externos conforme lo requieren las disposiciones tributarias del Ecuador, así como los certificados de auditores externos.

### 19. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

|                              | 31 de diciembre de |                   | 1 de enero de     |
|------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|                              | 2011               | 2010              | 2010              |
|                              |                    | (Revisado Nota 6) | (Revisado Nota 6) |
| Participación a trabajadores | 375,516            | 376,162           | -                 |
| Décimo tercer sueldo         | 38,537             | 30,610            | 29,172            |
| Décimo cuarto sueldo         | 86,785             | 68,839            | 67,649            |
| Vacaciones                   | 155,396            | 107,427           | 139,226           |
|                              | <b>656,234</b>     | <b>583,038</b>    | <b>236,047</b>    |

### 20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST EMPLEO

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y 1 de enero de 2009, las obligaciones por beneficios post-empleo se conformaban de la siguiente manera:

|                               | 31 de diciembre de |                   | 1 de enero de     |
|-------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|                               | 2011               | 2010              | 2010              |
|                               |                    | (Revisado Nota 6) | (Revisado Nota 6) |
| Jubilación patronal           | (a) 3,187,938      | 3,244,222         | 2,901,819         |
| Desahucio                     | (b) 317,203        | 221,931           | 176,700           |
| Beneficios contrato colectivo | (c) 32,026         | 95,472            | 64,743            |
|                               | <b>3,537,167</b>   | <b>3,561,625</b>  | <b>3,143,262</b>  |

Las hipótesis actariales utilizadas para los ejercicios 2011 y 2010 son las siguientes:

|                                      | 2011            | 2010       |
|--------------------------------------|-----------------|------------|
| Tasa de descuento                    | 7,00%           | 5,00%      |
| Tasa esperada de incremento salarial | 3,00%           | 1,50%      |
| Tasa de incremento de pensiones      | 2,50%           | 2,00%      |
| Tabla de mortalidad e invalidez      | Tabla IESS 2002 | Tabla INEC |
| Tasa de rotación                     | 8,90%           | 5,00%      |
| Vida Laboral Promedio Remanente      | 6.90            | 10.71      |

## Notas a los estados financieros (continuación)

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuaria externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

### (a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral:

|   | 31 de diciembre de |                |
|---|--------------------|----------------|
|   | 2011               | 2010           |
| Costo del servicio en el periodo actual | 237,466            | 584,560        |
| Costo financiero                        | 207,387            | 17,120         |
| (Ganancia) actuarial reconocida         | (249,097)          | (60,725)       |
| <b>Saldo final</b>                      | <b>195,756</b>     | <b>540,955</b> |

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

|                                      | 31 de diciembre de |                  |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|
|                                      | 2011               | 2010             |
| Saldo Inicial                        | 3,244,222          | 2,901,819        |
| Costo laboral por servicios actuales | 237,466            | 584,560          |
| Costo financiero                     | 207,387            | 17,120           |
| (Ganancia) actuarial                 | (249,097)          | (60,725)         |
| (Beneficios pagados)                 | (252,040)          | (198,552)        |
| <b>Saldo final</b>                   | <b>3,187,938</b>   | <b>3,244,222</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las provisiones de los años 2011 y 2010 se encuentran registradas como parte de los gastos operativos en los estados de resultados integrales.

### (b) Desahucio-

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Cabe mencionar que la Compañía tiene un artículo en el Contrato Colectivo sustitutiva al artículo de Desahucio en el Código de Trabajo. Este artículo en el Contrato Colectivo aclara que quien decide separarse voluntariamente de su puesto de trabajo, notificará por escrito este particular por lo menos con 15 días de anticipación y percibirá una bonificación compuesta de:

- El 25% de la última remuneración mensual imponible, por cada año completo de servicios, a partir de los tres años de antigüedad. Para el trabajador que tenga menos de tres años de servicio, se aplicará lo dispuesto en el Art. 185 del Código del Trabajo.
- El trabajador que presentare su retiro voluntario, la Compañía pagará por cada año completo de servicios, un porcentaje de la remuneración promedio de los últimos tres meses, de conformidad con la siguiente tabla:

| Años de servicio | Porcentaje adicional de bonificación |
|------------------|--------------------------------------|
| 4 – 7            | 11%                                  |
| 8 – 11           | 16%                                  |
| 12 – 15          | 21%                                  |
| Mayor a 16       | 25%                                  |

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio neto reconocido en el estado de resultados integral y montos reconocidos en el estado de situación financiera:

|   | 31 de diciembre de |                   |
|---|--------------------|-------------------|
|   | 2011               | 2010              |
|   |                    | (Revisado Nota 6) |
| Costo del servicio en el periodo actual | 50,208             | 36,396            |
| Costo financiero                        | 20,535             | 8,835             |
| Pérdida actuarial reconocida            | 89,761             |                   |
| <b>Saldo final</b>                      | <b>160,504</b>     | <b>45,231</b>     |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

|                                      | 31 de diciembre de |                |
|--------------------------------------|--------------------|----------------|
|                                      | 2011               | 2010           |
| (Revisado Nota 6)                    |                    |                |
| Saldo inicial                        | 221,931            | 176,700        |
| Costo laboral por servicios actuales | 50,208             | 36,396         |
| Costo financiero                     | 20,535             | 8,835          |
| Pérdida (ganancia) actuaria          | 89,761             |                |
| (Beneficios pagados)                 | (65,232)           |                |
| <b>Saldo final</b>                   | <b>317,203</b>     | <b>221,931</b> |

### (c) Beneficios por contrato colectivo-

De acuerdo con el contrato colectivo que mantiene la Compañía con sus trabajadores se establece un beneficio adicional que consiste en que la Compañía garantiza la estabilidad de treinta y seis meses en sus puestos de trabajo a todos los trabajadores con una antigüedad mayor a tres años.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la reserva para este beneficio fue como sigue:

|                                      | 31 de diciembre de |               |
|--------------------------------------|--------------------|---------------|
|                                      | 2011               | 2010          |
| (Revisado Nota 6)                    |                    |               |
| Saldo inicial                        | 95,472             | 64,743        |
| Costo laboral por servicios actuales | 9,245              | 27,492        |
| Costo financiero                     | 2,024              | 3,237         |
| Pérdida (ganancia) actuaria          | (10,832)           |               |
| (Beneficios pagados)                 | (63,883)           |               |
| <b>Saldo final</b>                   | <b>32,026</b>      | <b>95,472</b> |

## 21. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

### a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|  | <b>Al 31 de diciembre de</b> |                      |
|--|------------------------------|----------------------|
|  | <b>2011</b>                  | <b>2010</b>          |
|  |                              | (Revisado Nota<br>6) |
| <b>Impuesto a la renta corriente</b>   | <b>650,367</b>               | <b>642,238</b>       |
| <b>Efecto en el impuesto diferido</b>  |                              |                      |
| <b>Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y<br/>reverso de diferencias temporales</b> | <b>(201,810)</b>             | <b>(328,658)</b>     |
| <b>Efecto relacionado con las pérdidas tributarias</b>   | <b>(166,731)</b>             | <b>218,090</b>       |
| <b>Efecto en el gasto (beneficio) por impuesto a la renta,<br/>por cambio en la tasa impositiva</b>    | <b>15,356</b>                | <b>(173,130)</b>     |
| <b>Subtotal</b>  | <b>353,185</b>               | <b>(283,698)</b>     |
| <b>Total gasto por impuesto a la renta del año</b>   | <b>297,182</b>               | <b>358,540</b>       |

### b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

|   | <b>Al 31 de diciembre de</b> |                   |
|---|------------------------------|-------------------|
|   | <b>2011</b>                  | <b>2010</b>       |
|   |                              | (Revisado Nota 6) |
| <b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la<br/>renta</b> | <b>2,127,906</b>             | <b>2,235,843</b>  |
| <b>Más (menos)</b>  |                              |                   |
| Gastos no deducibles  | 885,071                      | 1,523,989         |
| Amortización de pérdidas tributarias                            |                              | (872,362)         |
| Ajustes por aplicación de NIIF                                  |                              | (104,255)         |
| Deducciones adicionales   | (253,359)                    | (166,126)         |
| Deducción por leyes especiales                                  | (49,757)                     | (48,137)          |
| <b>Utilidad gravable</b>  | <b>2,709,861</b>             | <b>2,568,952</b>  |
| <b>Impuesto a la renta causado</b>                              | <b>650,367</b>               | <b>642,238</b>    |
| <b>Menos- Anticipos del año, ISD y retenciones</b>              | <b>(1,215,135)</b>           | <b>(684,201)</b>  |
| <b>(Crédito tributario) (1)</b>                                 | <b>(564,768)</b>             | <b>(41,963)</b>   |

## Notas a los estados financieros (continuación)

(1) El crédito tributario de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se conformaba de la siguiente manera:

|   | Al 31 de diciembre de |               |
|---|-----------------------|---------------|
|   | 2011                  | 2010          |
| (Revisado Nota 6)                                   |                       |               |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (d) | 172,452               | 41,963        |
| Impuesto a la salida de divisas (Ver nota 11)       | 392,316               | -             |
| <b>Impuestos por recuperar</b>                      | <b>564,768</b>        | <b>41,963</b> |

### c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

|   | Balance General       |             |                  | Estado de resultados  |           |
|---|-----------------------|-------------|------------------|-----------------------|-----------|
|   | Al 31 de diciembre de |             | Al 1 de enero de | Al 31 de diciembre de |           |
|   | 2011                  | 2010        | 2010             | 2011                  | 2010      |
| (Revisado Nota 6)   |                       |             |                  |                       |           |
| <b>Diferencias Temporales:</b>  |                       |             |                  |                       |           |
| Propiedades, planta y equipo  | (2,483,260)           | (2,664,612) | (3,179,592)      | (181,350)             | (514,980) |
| Provisión para jubilación patronal que será deducible cuando cumpla los límites legales | 59,443                | 46,324      | 30,618           | (13,119)              | (15,706)  |
| Provisión para desahucio deducible al momento de su pago                                | 46,872                | 51,044      | 44,175           | 4,172                 | (6,869)   |
| Provisión para cuentas de dudoso cobro  | 85,073                | 89,916      | 82,306           | 3,843                 | (6,610)   |
| Pérdida Tributaria  | 654,061               | 487,330     | 747,798          | (166,731)             | 260,467   |
| Efecto en el impuesto diferido en resultados  | -                     | -           | -                | 353,185               | (283,697) |
|   |                       |             |                  |                       |           |
| Activo por impuesto diferido  | 845,449               | 673,614     | 904,897          | -                     | -         |
| Pasivo por impuesto diferido  | (2,483,260)           | (2,664,612) | (3,179,592)      | -                     | -         |
| Impuesto diferido neto  | (1,637,811)           | (1,990,998) | (2,274,695)      | -                     | -         |

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|  | <b>Al 31 de diciembre de</b> |                   |
|--|------------------------------|-------------------|
|  | <b>2011</b>                  | <b>2010</b>       |
|  |                              | (Revisado Nota 6) |
| Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta                        | <u>2,127,906</u>             | <u>2,235,838</u>  |
| Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2011, 24% y 2010, 25%) | 510,697                      | 558,960           |
| Gastos no deducibles (diferencias permanentes)                                 | 20,265                       | 26,276            |
| Ajuste a la diferencia temporal relacionada con la pérdida tributaria          | (162,849)                    |                   |
| Deducciones adicionales  | (72,748)                     | (53,566)          |
| Efecto producido por la reducción en la tasa de impuesto a la renta            | 1,817                        | (173,130)         |
| Impuesto a la renta reconocido en resultados                                   | <u>297,182</u>               | <u>358,540</u>    |

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporales.

### d) Impuesto a la renta por recuperar

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, el impuesto a la renta por recuperar se formaban de la siguiente manera:

|  | <b>Al 31 de diciembre de</b> |                | <b>Al 1 de enero</b> |                      |
|--|------------------------------|----------------|----------------------|----------------------|
|  | <b>2011</b>                  | <b>2010</b>    | <b>de 2010</b>       |                      |
|  |                              |                | (Revisado Nota<br>6) | (Revisado Nota<br>6) |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año      | b) (1)<br>172,452            | 41,963         | 150,363              |                      |
| Impuesto a la renta de años anteriores en trámite de reclamo | (1)<br>114,544               | 222,944        | 247,813              |                      |
| Impuesto a la renta por recuperar                            | <u>286,996</u>               | <u>264,907</u> | <u>398,176</u>       |                      |

(1) Las retenciones en la fuente de años anteriores se han recuperado de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|  | <b>Al 31 de diciembre de</b> |             |
|--|------------------------------|-------------|
|  | <b>2011</b>                  | <b>2010</b> |
| (Revisado Nota 6)  |                              |             |
| Saldo Inicial:   | 222,944                      | 247,813     |
| Retenciones en la fuente del año                             | 41,963                       | 150,363     |
| Retenciones recuperadas                                      | (150,363)                    | (169,304)   |
| Retenciones no recuperadas cargadas a resultados             | —                            | (5,928)     |
| Impuesto a la renta de años anteriores en trámite de reclamo | 114,544                      | 222,944     |

Al 31 de diciembre de 2011 el saldo corresponde a retenciones en la fuente del año 2010 por 41,963 y anticipo de impuesto a la renta del año 2008 por 72,581 que se encuentra en trámite de reclamo a cargo de sus asesores legales.

### Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

#### (a) Situación fiscal-

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

La Compañía ha sido fiscalizada por impuesto a la renta hasta el año 2006 de lo cual existieron glosas por parte del Servicio de Rentas Internas por 1,476,913, los mismos que están siendo impugnados por la Compañía, y a criterio de los asesores tributarios y de la administración de la Compañía el resultado será favorable para la misma. Actualmente la Compañía está siendo fiscalizada por el año 2009.

#### (b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

#### (c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

| Año fiscal       | Porcentaje de tasas de impuesto |
|------------------|---------------------------------|
| 2010             | 25%                             |
| 2011             | 24%                             |
| 2012             | 23%                             |
| 2013 en adelante | 22%                             |

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

**(d) Anticipo del Impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

**(e) Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o régimen de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

**(f) Pérdidas fiscales amortizables-**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 4,539,247. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Ver Nota 21 (i)).

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

### (i) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

#### • Cálculo del Impuesto a la renta-

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

#### • Impuesto al Valor Agregado (IVA)-

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

#### • Impuestos Ambientales-

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

Se crea el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables, que grava con 2 centavos de Dólar por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de su nacionalización.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### • Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria..

## 22. PATRIMONIO

### a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital emitido estaba constituido por 15,261,535 y 6,201,446 acciones ordinarias nominales, respectivamente, totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un dólar) cada una.

Mediante acta de junta general extraordinaria y universal de Accionistas de la Compañía del 19 de octubre de 2010 aumentó su capital social en 9,060,089 a través de compensación de préstamo mantenido con la casa matriz el mismo que se registro como aportes futuras capitalizaciones al cierre de dicho año. (Ver nota 10 (a.3)). El 14 de enero de 2011 dicho aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil.

Al 1 de enero de 2010 el capital social estaba constituido por 6,201,446 acciones ordinarias nominales, respectivamente, totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un dólar) cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

| Nombre de accionista                      | Número de acciones | Participación % |
|---|--------------------|-----------------|
| Vicunha Textil S.A.                       | 13,494,290         | 88.42%          |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | 350,540            | 2.30%           |
| Otros                                     | 1,416,705          | 9.28%           |
| Total                                     | 15,261,535         | 100.00%         |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### b) Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### c) Reserva Facultativa

Corresponden a la apropiación de las utilidades de años anteriores dispuesta por la junta general de accionistas. Esta reserva es de libre disposición de los accionistas.

### d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-

Los resultados de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

### e) Utilidad por acción-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

|  | 2011              | 2010              |
|--|-------------------|-------------------|
|  |                   | (Revisado Nota 6) |
| Utilidad del periodo                     | 1,830,724         | 1,877,303         |
| Promedio ponderado de número de acciones | <u>14,914,025</u> | <u>6,201,446</u>  |
| Utilidad básica por acción               | 0.12              | 0.30              |

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Compañía.

## 23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2011 y 2010 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

31 de diciembre de

|                          | 2011              | 2010              |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| (Revisado Nota 6)        |                   |                   |
| Exportaciones de tela    | 24,276,227        | 13,658,324        |
| Ventas locales de tela   | 17,030,856        | 19,257,032        |
| Ventas de tela importada | 1,940,624         | 2,614,512         |
| Otros                    | 779,838           | 1,110,028         |
|                          | <u>44,027,545</u> | <u>36,639,896</u> |

### 24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

31 de diciembre de

|                              | 2011             | 2010             |
|------------------------------|------------------|------------------|
| (Revisado Nota 6)            |                  |                  |
| Personal                     | 2,763,720        | 2,405,183        |
| Honorarios profesionales     | 754,119          | 628,514          |
| Impuestos y contribuciones   | 269,757          | 284,984          |
| Seguros                      | 191,399          | 210,277          |
| Materiales y suministros     | 169,074          | 118,465          |
| Publicidad                   | 95,504           | 50,076           |
| Depreciación                 | 59,449           | 67,852           |
| Mantenimiento                | 57,477           | 39,803           |
| Servicios básicos            | 48,917           | 46,731           |
| Otros beneficios al personal | 48,306           | 101,035          |
| Otros                        | 205,146          | 70,758           |
|                              | <u>4,662,868</u> | <u>4,023,678</u> |

### 25. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

31 de diciembre de

|                              | 2011                    | 2010                    |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                              | (Revisado Nota 6)       |                         |
| Personal                     | 755,400                 | 712,072                 |
| Comisiones a terceros        | 302,086                 | 246,233                 |
| Publicidad                   | 229,750                 | 247,604                 |
| Arrendamientos               | 96,048                  | 98,772                  |
| Fletes y embalaje            | 73,661                  | 80,844                  |
| Honorarios profesionales     | 40,601                  | 14,977                  |
| Otros beneficios al personal | 18,666                  | 17,420                  |
| Depreciación                 | 16,901                  | 17,409                  |
| Materiales y suministros     | 16,828                  | 20,611                  |
| Otros                        | 257,236                 | 230,125                 |
|                              | <b><u>1,807,177</u></b> | <b><u>1,686,067</u></b> |

### 26. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

31 de diciembre de

|                                 | 2011                    | 2010                    |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                 | (Revisado Nota 6)       |                         |
| Intereses a entidades bancarias | 1,053,020               | 831,148                 |
| Otros                           | 170,076                 | 450,783                 |
|                                 | <b><u>1,223,096</u></b> | <b><u>1,281,931</u></b> |

### 27. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

#### a) Contratos de Adquisición

##### Matería Prima (Algodón)

La Compañía mantiene contratos de compra de algodón con Vicunha Textil y Nova Marajó, ambas compañías relacionadas. Dichos acuerdos le permiten a la Compañía abastecerse de materia prima para la producción. Cabe recalcar que por cada contrato se establecen distintos precios en función a la calidad y al peso en libras. La forma de pago generalmente es de 180 días plazo, a partir de la fecha del embarque.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### b) Planta Hidroeléctrica

#### Permisos de Operación

La Compañía mantiene un contrato con el Consejo Nacional de Electricidad "CONELEC" el cual le concede el permiso de operar como propietario de una planta de generación de energía hidroeléctrica. El permiso tiene una vigencia de 50 años a partir del 21 de diciembre de 2007, cuando fue renovado. Cabe mencionar que este permiso es renovable al plazo de su terminación.

#### Suministro de Energía Eléctrica

La Compañía mantiene un contrato con la Empresa Eléctrica Quito en donde se establece que esta se obliga a suministrar a La Internacional S.A. el servicio de energía eléctrica con todas las prerrogativas previstas en las leyes y reglamentos correspondientes. La validez del contrato es de un año a partir de la fecha de instalación del servicio y este se irá renovando automáticamente hasta que una de las partes exprese lo contrario. El contrato establece la entrega por parte de la Compañía de una garantía que equivale a un valor de un mes de consumo.

#### Concesión de Agua

La Compañía mantiene un acuerdo con la Secretaría Nacional de Aguas en donde se le concede a La Internacional S.A. el derecho de aprovechamiento de las aguas para el proceso de generación hidroeléctrica. Los valores a cancelar por este concepto consisten en dos tarifas: una por uso de aguas para riego por un monto de us\$130 y US\$2,420 para el uso del agua para generación hidroeléctrica.

### 28. GARANTÍAS

A continuación el detalle de garantías al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010:

| Entidad                  | Tipo de producto       | 31 de diciembre de 2011 |                  |                  |                  |
|--------------------------|------------------------|-------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                          |                        | Fecha de inicio         | Fecha de término | Valor avalúo     | Valor en libros  |
| Banco Internacional S.A. | (1) Garantía prendaria | 12/11/2011              | 12/06/2012       | 534,273          | 305,321          |
| Banco Internacional S.A. | (1) Garantía prendaria | 12/11/2011              | 12/06/2012       | 382,000          | 397,755          |
| Textilia S.A.            | (2) Hipoteca abierta   | 18/12/2009              |                  | 3,687,207        | 3,687,207        |
|                          |                        |                         |                  | <b>4,603,480</b> | <b>4,390,283</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

| Entidad                  | Tipo de producto       | 31 de diciembre de 2010 |                  |                  |                  |
|--------------------------|------------------------|-------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                          |                        | Fecha de inicio         | Fecha de término | Valor avalúo     | Valor en libros  |
| Banco Internacional S.A. | (1) Garantía prendaria | 12/10/2010              | 13/06/2011       | 564,490          | 333,047          |
| Banco Internacional S.A. | (1) Garantía prendaria | 12/10/2010              | 13/06/2011       | 398,856          | 419,955          |
| Textilia S.A.            | (2) Hipoteca abierta   | 18/12/2009              |                  | 3,687,207        | 3,687,207        |
|                          |                        |                         |                  | <b>4,650,553</b> | <b>4,650,553</b> |

  

| Entidad                  | Tipo de producto       | 1 de enero de 2010 |                  |                  |                  |
|--------------------------|------------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|
|                          |                        | Fecha de inicio    | Fecha de término | Valor avalúo     | Valor en libros  |
| Banco Internacional S.A. | (1) Garantía prendaria | 27/04/2009         | 22/04/2010       | 435,677          | 424,421          |
| Banco Internacional S.A. | (1) Garantía prendaria | 15/09/2008         | 31/08/2011       | 618,237          | 351,218          |
| Textilia S.A.            | (2) Hipoteca abierta   | 18/12/2009         | 18/12/2014       | 3,687,207        | 3,687,207        |
|                          |                        |                    |                  | <b>4,741,121</b> | <b>4,462,846</b> |

- (1) La Compañía ha entregado a favor del Banco Internacional S.A. garantías prendarias sobre sus activos fijos por un monto aproximado de 1,000,000; para garantizar ante la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) inventarios en internación temporal mantenidos por la Compañía por el impuesto al valor agregado y los aranceles respectivos.
- (2) La Compañía a entregado en garantía la Hacienda Vindobona (donde se encuentra la Planta de Generación hidroeléctrica) a favor de Textilia S.A. (compañía relacionada) por el préstamo mantenido con Vicunha Textil S. A. hasta Octubre de 2011, fecha en la cual fue capitalizado como aporte del accionista. Ver nota 22 (a). La citada hipoteca se mantiene vigente por las obligaciones con el principal accionista.

## 29. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

### a) Competencia

La Compañía enfrenta una fuerte competencia en su área de negocio y estima que se mantendrá este alto nivel de competitividad. Para hacer frente a esta situación, la Compañía adapta permanentemente sus estrategias de negocio y de productos, buscando satisfacer la demanda de sus actuales y potenciales clientes, innovando y desarrollando la excelencia en su atención.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### b) Cambios tecnológicos

La industria de fabricación de tela Índigo en general no es un sector sujeto a rápidos e importantes avances tecnológicos y a la introducción de nuevos productos. La Compañía al ser parte de un grupo multinacional se encuentra en proceso de evaluación de actualización tecnológica de su maquinaria y equipo a efectos de incorporar nuevos productos al negocio.

### c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. En períodos de bajo crecimiento económico, crecimiento de las tasas de desempleo y crecimiento mínimo de la demanda interna, la Compañía ha logrado un crecimiento de las ventas de tela Índigo pasando de 28,926,198 en el año 2009, a 37,186,335 en el año 2010 y a 44,027,545 en el año 2011, principalmente gracias a su estrategia de mejoramiento de calidad y precio producto del proyecto de ampliación de su línea de producción.

### d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

#### i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

#### ii) Finanzas -

El área de Finanzas es responsable de administrar el flujo de fondos de la Compañía tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por el Directorio y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

#### e) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgos: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio y otros riesgos de precios, tales como riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen obligaciones financieras y depósitos.

##### • Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

La Compañía determina periódicamente la exposición eficiente de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

Notas a los estados financieros (continuación)

|  | 31 de diciembre de 2011 |           |             | Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2011 |      |
|--|-------------------------|-----------|-------------|---|------|
|  | Tasa variable           | Tasa fija | Sin interés | Total   | %    |
| <b>Activos financieros</b>                       |                         |           |             |   |      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo              | -                       | -         | 727,578     | 727,578   | -    |
| Deudores comerciales, neto                       | -                       | -         | 9,538,923   | 9,538,923   | -    |
| Cuentas por cobrar relacionadas                  | -                       | -         | 2,525,067   | 2,525,067   | -    |
| Otras cuentas por cobrar, neto                   | -                       | -         | 4,733,487   | 4,733,487   | -    |
| Inversión en acciones                            | -                       | -         | 280,598     | 280,598   | -    |
| <b>Pasivos financieros</b>                       |                         |           |             |   |      |
| Obligaciones financieras                         | 34,345,768              | -         | -           | 34,345,768  | 4.26 |
| Otras obligaciones                               | -                       | 1,081,212 | -           | 1,081,212   | 1.21 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | -                       | -         | 4,597,589   | 4,597,589   | -    |
| Cuentas por pagar relacionadas                   | -                       | -         | 6,295,821   | 6,295,821   | -    |

Notas a los estados financieros (continuación)

|  | 31 de diciembre de 2010<br>(Revisado Nota 6) |           |             | Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2010 |      |
|--|--|-----------|-------------|---|------|
|  | Tasa variable                                | Tasa fija | Sin interés | Total   | %    |
| <b>Activos financieros</b>                       |  |           |             |   |      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo              | -  | -         | 12,250,542  | 12,250,542  | -    |
| Deudores comerciales, neto                       | -  | -         | 10,640,202  | 10,640,202  | -    |
| Cuentas por cobrar relacionadas                  | -  | -         | 267,550     | 267,550   | -    |
| Otras cuentas por cobrar, neto                   | -  | -         | 2,216,123   | 2,216,123   | -    |
| Inversión en acciones                            | -  | -         | 280,598     | 280,598   | -    |
| <b>Pasivos financieros</b>                       |  |           |             |   |      |
| Obligaciones financieras                         | 25,000,000                                   | -         | -           | 25,000,000  | 4.17 |
| Otras obligaciones                               | -  | 1,081,212 | -           | 1,081,212   | 1.21 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | -  | -         | 3,193,030   | 3,193,030   | -    |
| Cuentas por pagar relacionadas                   | -  | -         | 5,655,224   | 5,655,224   | -    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de resultados integrales por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se renovarán a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

| Cambios en puntos básicos | Efecto en resultados integrales antes de<br>impuesto a la renta |         |
|---------------------------|---|---------|
|                           | 2011  | 2010    |
| + (-) 0.5                 | 177,135   | 130,406 |
| + (-) 1.0                 | 354,270   | 260,812 |
| + (-) 1.5                 | 531,405   | 391,218 |

- **Riesgo de tipo de cambio-**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen es principalmente en Euro, Franco Suizo y Yen. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

|  | 2011                |                   | 2010              |                   |                   |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | Moneda<br>de origen | Monto<br>original | Tipo de<br>cambio | Monto<br>original | Tipo de<br>cambio |
| <b>Pasivos</b>                                   |                     |                   |                   |                   |                   |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | Euros               | 176,939           | 1.2942            | 67,475            | 1.3284            |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | Francos Suizos      | 1,600             | 1.0617            | 5,737             | 1.0593            |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | Yen                 | -                 | -                 | 78,300,000        | 0.0122            |

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su

## Notas a los estados financieros (continuación)

posición cambiaria. Al 31 de diciembre de 2011 la utilidad por diferencia de cambio asciende aproximadamente a 44,382, y se muestra en los estados de resultados integrales adjuntos.

- **Riesgo de liquidez-**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito y un manejo adecuado de plazos, lo que permite contar con un capital de trabajo positivo cercano a los 22,000,000.

- **Riesgo de gestión de capital-**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

El vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía en lo que se relaciona con proveedores locales se ubica en un rango entre 45 y 60 días, en proveedores del exterior, excluyendo algodón, utilizamos un plazo promedio entre 90 y 120 días y en el caso de algodón la mayoría de las negociaciones son realizadas con un plazo de 180 días. El manejo de las cuentas que inciden en la liquidez de la

## Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía al final del 2011 y 2010 generó una posición favorable para la Compañía en materia de capital de trabajo e índices de liquidez mitigando así el riesgo asociado.

### f) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

### g) Valor razonable -

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los deudores comerciales, debido a que se encuentran netos de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.
- En el caso del préstamo por cobrar a largo plazo, dado que sus condiciones y la tasa de interés que devenga son de mercado, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

## **Notas a los estados financieros (continuación)**

### **30. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

