

(Nota A) Principales políticas y prácticas de contabilidad

a) Bases legales de constitución

La compañía **INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.**, se constituyó mediante Escritura Pública otorgada el 6 de mayo del 1953, ante el Dr. José M. Montalván Cornejo, Notario Séptimo del Cantón Quito y fue inscrita legalmente el 26 de mayo de 1958 en el Registro Mercantil del Cantón Quito.

El capital social al 31 de diciembre del 2011 asciende a US\$ 64.000,00 equivalente a 1.600.000 acciones nominativas de US\$ 0,04 cada una.

b) Objeto Social

La Compañía tiene como objeto social principalmente: la industria de telas y casimires de toda clase, así como, la producción y comercialización de ropa confeccionada, dentro y fuera del país.

Para el cumplimiento de su objeto social, la compañía realizará toda clase de actos, contratos y operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas, que sean acordes con su objeto social.

La Compañía no podrá dedicarse a ninguna de las actividades contempladas en el artículo veinte y siete de la Ley de Regulación Económica y Control del Gasto Público, ni al arrendamiento mercantil.

c) Resumen de las Políticas de Contabilidad más importantes

La empresa registra sus operaciones en US\$ dólares americanos en base a los precios históricos a la fecha en que ocurren las transacciones, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, Normas Ecuatoriana de Contabilidad, NEC, estos requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice cierto supuesto para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final la administración de la empresa considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias. Las políticas de la empresa son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación menciona las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

- Base de preparación y presentación:** Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía debió adoptar para el ejercicio 2011, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se debió registrar en el patrimonio el 1 de enero del 2011, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2010.
- Adopción de las normas internacionales de información financiera (NIIF):** *El marco conceptual que utilizó la Compañía desde el período 2010 hacia atrás, se basaba en las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), que eran la traducción de las normas internacionales de contabilidad (NIC), vigentes en el año 1999, consecuentemente, las prácticas contables que utilizó la Compañía, eran compatibles con las NIC.*

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares USA)

- ☑ **Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2011, posterior al año de transición, recién el 20 de junio del 2012 se terminó con este proceso, cuyo efecto en las cuentas del activo y el patrimonio se registraron en la contabilidad sin contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas como dispone la Ley.**
- ☑ **Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.
- ☑ **Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran con base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.
- ☑ **Los ingresos y gastos** - Se registran por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.
- ☑ **Cuentas por Cobrar Clientes** - Han sido valuadas a su valor nominal, las cuentas por cobrar no incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.
- ☑ **Provisión para cuentas incobrables:** Periódicamente, la administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la norma internacional de contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de Provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.
- ☑ **Valuación de Inventarios** - Los inventarios de materia prima, accesorios, repuestos, productos en proceso y la producción terminada, están valorados al costo promedio, el cual es más bajo que el valor en el mercado, y, que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Este método se incluye en todos los niveles de inventarios. El promedio establecido no excede el valor de reposición corriente. Los costos de producción terminados se determinan sujetándose a bases acumulativas de los costos y gastos incurridos en el proceso de producción del periodo (costos históricos). Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.
- ☑ **Las propiedades, planta y equipos** - Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Para la adaptación a NIIF, se avaluarán los bienes a través de peritos calificados, según lo permite el párrafo 31 de NIIF 16. El efecto del avalúo, será un incremento o disminución en el valor neto, cuyo efecto se registrará en la cuenta patrimonial, según el párrafo 39 de NIIF 16.

Los cálculos para la depreciación se determinarán sobre la base de los años de vida útil establecidos por los peritos evaluadores, según párrafo 50 de NIIF 16.

La vida útil estimada de las propiedades, planta y equipo es como sigue:

| | Años | Porcentaje |
|------------------------|---------|------------|
| Maquinarias | 18 años | 6.00% |
| Instalaciones | 10 años | 10.00% |
| Muebles y Enseres | 3 años | 10.00% |
| Equipos de computación | 3 años | 3.33% |
| Vehículos | 5 años | 20.20% |

- Deterioro de activos** – Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del balance de situación para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

- Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 24% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

- Intereses Ganados** - Se llevan a resultados de acuerdo a lo causado en el período.

- Reserva para Jubilación Patronal** - De conformidad a lo que dispone Art. 10, numeral 13 de la Ley de Régimen Tributario Interno. “La totalidad de las provisiones para pensiones jubilares patronales actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa”.

- Inversiones en Acciones en Compañías Asociadas** - Se encuentran registradas al costo de adquisición más las ganancias (o pérdidas) de la Compañía emisora de las acciones. Tales ganancias (o pérdidas) se llevan a resultados, mientras que los cambios en el patrimonio de la Compañía en la que se mantiene la inversión diferente a las ganancias o pérdidas generadas, se llevan directamente al patrimonio de los accionistas.

d) Índice de precios al consumidor

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

| <u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u> | <u>Variación</u> <u>Porcentual</u> |
|---|---------------------------------------|
| 2006 | 4.50 |
| 2007 | 2,97 |
| 2008 | 8,83 |
| 2009 | 4,3 |
| 2010 | 3.33 |
| 2011 | 4,99 |

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

(Nota B) Efectivo o equivalente de efectivo

Los valores efectivos, sobre los cuales la compañía podía disponer sin ninguna restricción, se detallan a continuación. Los saldos inmóviles depositados en cuentas corrientes, de acuerdo a la ley, ganan intereses en tasas variables:

| | Al 31 de diciembre del | |
|--------------------------------------|------------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Caja sección tejidos | 4.888,93 | |
| Caja chica Textilana | 286,85 | |
| Caja Rocalvi S. A. (Guayaquil) | 3.429,13 | |
| Produbanco Cta. Cte. 1178-9 | 134.448,53 | 14.461,81 |
| Banco del Pacífico Cta. Cte. 2005840 | 26.278,19 | |
| Banco del Pichincha | 40.195,14 | |
| | 209.526,77 | 14.461,81 |

(Nota C) Inversiones

El saldo corresponde a valores colocados en pólizas de acumulación e inversiones en las siguientes Instituciones Financieras, inversiones que ganan intereses en tasas variables de acuerdo con lo que dispone la Ley:

| | Al 31 de diciembre del | |
|------------------------|------------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Inversiones corrientes | | 165.410,00 |
| | - | 165.410,00 |

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

(Nota D) Cuentas y documentos por cobrar

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas y cuya permanencia no generan interés y se desconoce el plazo para su vencimiento:

| | Al 31 de diciembre del 2011 | 2010 |
|------------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| Cientes: | | |
| Cientes relacionados locales | 1.248.918,80 | 665.276,42 |
| Cientes no relacionados locales | 1.486.188,91 | 1.288.786,68 |
| (-) Provisión cuentas por cobrar | (68.685,44) | (1.600,00) |
| | 2.666.422,27 | 1.952.463,10 |
| Cuentas por cobrar: | | |
| Anticipo empleados | 15.443,61 | 18.503,60 |
| Textiles San Antonio S. A. | 7.272,72 | |
| Garantías | 6.225,00 | |
| Eurogress (Produbanco) | 8.833,48 | |
| Anticipo proveedores del exterior | 98.714,01 | |
| Anticipo Proveedores locales | 82,50 | |
| | 136.571,32 | 18.503,60 |
| | 2.802.993,59 | 1.970.966,70 |

(Nota E) Inventarios

Este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

| | Al 31 de diciembre del 2011 | 2010 |
|---|--------------------------------|-------------------|
| Materia prima | 442.818,82 | 296.055,91 |
| Productos en proceso | 311.327,06 | 458.869,62 |
| Productos terminados | 41.649,38 | 33.294,79 |
| Mercadería en tránsito | 1.106,71 | 72.269,77 |
| Inventario de repuestos | | 62.542,07 |
| Desperdicios | 15.626,31 | |
| Provisión deterioro de inventarios NIIF | (25.488,16) | |
| | 787.040,12 | 923.032,16 |

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

(Nota F) Gastos y pagos anticipados

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas, las mismas que en su mayoría corresponden a impuestos y seguros, el detalle es el siguiente:

| | Al 31 de diciembre del | |
|---------------------------------|------------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Reten. Fuente I. Renta clientes | 115.708,61 | 51.495,44 |
| Impuesto salida de divisas ISD | 27.538,11 | 86.478,05 |
| | 143.246,72 | 137.973,49 |

(Nota G) Propiedades, planta y equipo

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

| | Al 31 de diciembre del | |
|---------------------------------|------------------------|---------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Terreno | 560.000,00 | |
| Ajuste por aplicación de NIIF | (68.060,00) | |
| Valor terreno bajo NIIF | 491.940,00 | |
| Edificios | 390.000,00 | |
| Ajuste por aplicación de NIIF | (47.400,00) | |
| Valor edificio bajo NIIF | 342.600,00 | |
| Maquinaria y equipo | 6.177.423,77 | 6.172.178,98 |
| Muebles y enseres | 15.258,86 | 15.258,86 |
| Equipo de computación | 13.664,32 | 6.310,36 |
| Vehículos | 91.666,79 | 91.666,79 |
| | 7.132.553,74 | 6.285.414,99 |
| (-) Depreciación | (4.041.569,11) | (4.349.358,53) |
| Valor neto en libros | 3.090.984,63 | 1.936.056,46 |

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

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

| | Al 31 de diciembre del | |
|--------------------------------|------------------------|---------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Al costo: | | |
| Saldo inicial | 6.285.414,99 | 6.285.414,99 |
| Aumento | 971.938,46 | |
| Ajustes por aplicación de NIIF | (124.799,71) | |
| | 7.132.553,74 | 6.285.414,99 |

La depreciación acumulada a la misma fecha se descomponía en las siguientes cuentas:

| | al 31 de diciembre | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Edificios | 19.500,00 | |
| Ajustes por aplicación de NIIF | (10.935,00) | |
| Dep. Acum. Edificios bajo NIIF | 8.565,00 | |
| Maquinaria y equipo | 4.435.317,98 | 4.234.079,16 |
| Ajustes por aplicación de NIIF | (516.649,62) | |
| Dep. Acum. Maq. Y Eq. bajo NIIF | 3.918.668,36 | |
| Instalaciones | 18.060,14 | 27.299,90 |
| Muebles y enseres | 15.258,86 | 15.258,86 |
| Equipos de computación | 5.945,90 | 3.675,55 |
| Vehículos | 75.070,86 | 69.045,06 |
| | 4.041.569,12 | 4.349.358,53 |

El movimiento de la depreciación acumulada de muebles y equipos de oficina, fue como sigue:

| | Al 31 de diciembre del | |
|---|------------------------|---------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Depreciación acumulada al costo: | | |
| Saldo inicial: | 4.349.358,53 | 4.349.358,53 |
| Gasto del año | 218.099,97 | |
| Ajustes por aplicación de NIIF | (525.889,39) | |
| | 4.041.569,11 | 4.349.358,53 |

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

(Nota H) Otros Activos

El saldo que se detalla corresponde a una inversión en el Hotel Colón, cuyo resultado (pérdida) o ganancia se lleva a resultados:

| | Al 31 de diciembre del 2011 | 2010 |
|---------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Acciones Hotel Colón | 600.000,00 | 600.000,00 |
| Ajustes por aplicación de NIIF | 346.075,25 | |
| Acciones Hotel Colón bajo NIIF | 946.075,25 | |
| Costo financiero a largo plazo NIIF | 82.300,60 | |
| Impuestos diferidos por NIIF | 34.444,81 | |
| | 1.062.820,66 | 600.000,00 |

(Nota I) Préstamos y sobregiros bancarios

Este grupo se descompone de la siguiente manera:

| | Al 31 de diciembre del 2011 | 2010 |
|----------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Sobregiro Banco del Pichincha | 63.221,81 | |
| Sobregiro Banco de Guayaquil | 1.303,01 | |
| | 64.524,82 | |
| Préstamos Banco Itau Europa Int. | 350.000,00 | 350.000,00 |
| Préstamo Banco local | | 104.887,63 |
| | 350.000,00 | 454.887,63 |
| | 414.524,82 | 454.887,63 |

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares USA)

(Nota J) Cuentas y documentos por pagar

Este grupo clasifica las obligaciones de la Compañía de la siguiente manera:

| | Al 31 de diciembre del 2011 | 2010 |
|--------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Proveedores locales | 548.020,83 | 346.014,11 |
| Proveedores del exterior | 20.396,00 | 53.453,31 |
| | 568.416,83 | 399.467,42 |

(Nota K) Gastos Acumulados por pagar

El detalle de esta cuenta, corresponde a beneficios sociales de los trabajadores de la Compañía, cuyos pagos se realizarán de acuerdo con la Ley:

| | Al 31 de diciembre del 2011 | 2010 |
|-----------------------|--------------------------------|------|
| Décimo cuarto sueldos | 12.288,33 | |
| Décimo tercer sueldo | 8.756,67 | |
| Acuerdos laborales | 52.649,93 | |
| | 73.694,93 | - |

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

(Nota L) Obligaciones fiscales

A más de las obligaciones que implica a la Compañía como agente de retención de impuestos sobre pagos realizados a terceros, también está sujeta a la Ley de Régimen Tributario Interno como agente de percepción. En el período examinado del 2011, la empresa ha dado cumplimiento a todas sus operaciones tributarias, el saldo pendiente se descompone en las siguientes cuentas:

| | Al 31 de diciembre del 2011 | 2010 |
|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Servicio de Rentas Internas: | | |
| Retención fuente Impuesto renta | 3.336,85 | |
| Ret. Impuesto Renta trabajadores | 1.071,00 | |
| Impuesto al Valor Agregado | 77.755,38 | 83.519,48 |
| Retenciones de IVA | 2.578,96 | |
| Impuesto a la Renta por pagar | 208.498,11 | 101.478,92 |
| Impuestos diferidos | 4.201,96 | |
| | 297.442,26 | 184.998,40 |
| Aportes y préstamos al IESS: | | |
| Aportes IESS | 17.245,62 | 7.440,79 |
| | 17.245,62 | 7.440,79 |
| | 314.687,88 | 192.439,19 |

(Nota M) Otras cuentas por pagar

El detalle de estas cuentas al cierre del año fueron las siguientes:

| | Al 31 de diciembre del 2011 | 2010 |
|---------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| Caja sección tejidos | 199,09 | |
| Caja Arq. Arturo Mila | 441,82 | |
| Anticipo de clientes | 1.975,52 | |
| 15% participación trabajadores | 85.772,84 | 68.851,72 |
| Otros descuentos a trabajadores | 11.193,82 | |
| Préstamos de Accionistas | 730.243,00 | 980.243,00 |
| Otros pasivos | | 35.859,92 |
| | 829.826,09 | 1.084.954,64 |

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

(Nota N) Pasivo a largo plazo

El detalle de estas cuentas al cierre del año fueron las siguientes:

| | Al 31 de diciembre del | |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Préstamos bancarios | 950.000,00 | |
| Provisión Jubilación Patronal (1) | 504.827,03 | 326.656,57 |
| Provisión desahucio | 180.260,24 | 123.578,74 |
| Provisión de utilidad excenta | 168.247,33 | 168.247,33 |
| | 1.803.334,60 | 618.482,64 |

- (1) De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados y trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida tendrán derecho a ser jubilados por los empleadores sin perjuicio de la jubilación que corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriana de Seguridad Social IESS. A1 31 de diciembre del 2011, la compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de
2011

| | |
|--|-------------------|
| Reserva Matemática acumulada al 31 de diciembre del 2010 | 550.486,28 |
| Trabajadores con más de 10 años de tiempo de servicio: | |
| Incremento Reserva Matemática por obligaciones adquiridas, por 19 trabajadores con más de 25 años. | 29.945,80 |
| Incremento reserva matemática por obligaciones futuras, para 49 trabajadores con más de 10 años y menos de 20. | 35.791,54 |
| Total incremento trabajadores con más de 10 años | 65.737,34 |
| Trabajadores con menos de 10 años de tiempo de servicio: | |
| Incremento Reserva Matemática por obligaciones futuras, para 31 trabajadores con menos 10 años. | 6.683,47 |
| Valor actual reserva Matemática por obligaciones completas, por 3 trabajadores nuevos | 338,75 |
| Total incremento trabajadores con menos de 10 años | 7.022,22 |
| Reversión de Reservas: | |
| Menos reserva Matemática por 6 trabajadores que salieron en el último período. | (118.418,81) |
| Reserva Matemática acumulada al 31 de diciembre del 2011 | 504.827,03 |

INDUSTRIAL TEXTILANA S. A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

(Nota O) Inversión de los Accionistas

a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre del 2011, se descomponía en 1.600.000 acciones de US\$ 0,04, cada una, cuya integración fue protocolizada el 6 de mayo de 1953, ante el Dr. José Montalván Cornejo, Notario Séptimo de Cantón y fue inscrita legalmente el 26 de mayo del 1958 en el Registro Mercantil del Cantón Quito.

b) Reserva legal

De conformidad al artículo 297 de la Ley de Compañías, la Empresa deberá destinar el 10% de las utilidades después de la participación de trabajadores y el pago del impuesto la renta, para formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance el 50% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Las cuentas patrimoniales que integran este grupo al cierre del ejercicio económico, tienen el siguiente detalle:

| | Al 31 de diciembre del | |
|----------------------------------|------------------------|---------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Capital Social | 64.000,00 | 64.000,00 |
| Reserva Legal | 48.072,15 | 48.072,15 |
| Reserva facultativa | 239.228,77 | 116.378,22 |
| Reserva de capital | 2.357.687,36 | 2.357.687,36 |
| Superávit por aplicación de NIIF | 620.950,66 | |
| Utilidad (pérdida) acumulada | 196.822,21 | 122.850,55 |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | 863.839,02 | 459.011,46 |
| 15% Participación Trabajadores | (85.772,84) | (68.851,72) |
| 24% Impuesto a la Renta | (208.498,11) | (101.478,92) |
| Impuestos diferidos NIIF | (4.201,96) | |
| | 4.092.127,26 | 2.997.669,10 |

(Nota P) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (21 de mayo del 2012), la Compañía de acuerdo con la Resolución No.SC.Q.ICI.CPAFRS.11.01, publicado en el Registro Oficial No. 372 del 17 de enero del 2011, seguía en el proceso de aplicación de NIIF, logrando concluir el 20 de junio del 2012, faltando la aprobación final de los resultados por parte de la Junta General de Accionistas.

Aparte de lo manifestado, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.