

**SINTOFIL C.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2011**

**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**Nota 1.- Identificación y Objeto de la Compañía**

**1.1 Antecedentes**

La Compañía se constituyó mediante Escritura Pública otorgada el 15 de Febrero de 1964 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 6 de Marzo del mismo año.

Con fecha 19 de Mayo del 2011, mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Vigésimo Noveno del Distrito Metropolitano de Quito Dr. Rodrigo Salgado, se aumenta el Capital en US\$ 420,000.00, el cual se aportó US\$ 263.190,48 de las Utilidades del Ejercicio 2010 y US\$ 156.809,52 de Utilidades no Distribuidas. Este aumento de capital se encuentra inscrito en Registro Mercantil bajo el número 2550, tomo 142 del 29 de julio de 2011.

**1.2 Objeto Social**

El Objeto Social de la Compañía es el establecimiento y explotación de una planta industrial destinada al procesamiento parcial de fibras sintéticas y otros elementos de fabricación de tejidos y la comercialización de productos. Para el cumplimiento de su finalidad social, la Compañía puede realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles y más permitidos por la ley que se relacionen con su objeto social.

**Nota 2.- Bases de Presentación de los Estados Financieros y Criterios Contables Aplicados**

**a) Estados Financieros**

Los Estados Financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y según los requerimientos de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los Estados Financieros de SINTOFIL C.A. al 31 de diciembre de 2010 presentados a la Superintendencia de Compañías y aprobados por la Administración, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y fueron considerados como los Balances de apertura en el proceso de conversión a NIIF.

**b) Período**

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2011 y son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**c) Propiedad, Planta y Equipo**

Las propiedades, planta y equipos que posee la Compañía corresponden a los activos tangibles que cumplen la siguiente definición:

- Son para el uso interno (administración y ventas).
- Se esperan utilizar por más de un período (largo plazo)

El costo inicial del activo fijo puede incluir:

Precio de adquisición (más los aranceles de importación y otros costos asociados a las importaciones); y,

Cualquier costo directamente atribuible al traslado del activo a su ubicación final y al acondicionamiento necesario para que comience a operar.

La Sociedad ha asignado como costo atribuido el valor del avalúo de Terrenos y Edificios elaborado por profesionales en este tema.

#### **d) Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo**

Los Activos de Propiedad, Planta y Equipo se deprecian desde que están en condiciones de ser usados. La depreciación se distribuye linealmente entre los años de vida útil estimado.

#### **e) Deterioro del Valor de Activos no Corrientes**

Al cierre del período se evaluó la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los Activos no Corrientes. De existir tales indicios la Compañía estima el valor recuperable del Activo, siendo este el mayor entre el valor razonable, menos los Costos de Venta y el Valor en Uso. Dicho valor en uso se determinan mediante el descuento de los Flujos de Caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, la Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de Caja esperados. De la aplicación de las NIIF se determinó que no existen indicios por deterioro por lo que no se aplicó ningún ajuste por este concepto.

#### **f) Impuesto a las Utilidades**

El gasto por Impuesto a las utilidades de cada ejercicio recoge tanto el Impuesto a la Renta como los impuestos diferidos. Los Activos y Pasivos Tributarios para el ejercicio 2011 son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre del ejercicio, siendo de un 24% para el 2011.

El importe de los impuestos diferidos se obtiene a partir del análisis de las diferencias temporales que surgen por diferencias entre los valores tributarios y contables de los activos y pasivos, principalmente de la provisión de incobrables, de la depreciación de activo fijo y de la indemnización por años de servicios de los empleados.

Debe reconocerse un activo por impuestos diferidos, siempre que se puedan compensar, con ganancias fiscales de períodos posteriores, pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento, pero sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados.

En virtud de lo expuesto, la Compañía ha provisionado el 100% del Activo Impuestos Diferidos, en razón de que no existe evidencia de que la empresa genere las Utilidades suficientes como para devengar estos Diferidos, consecuentemente no se refleja en los Estados Financieros efecto alguno por el registro de Impuestos Diferidos.

### g) Activos y Pasivos Financieros

Todas las compras y ventas de Activos Financieros son reconocidas, a valor razonable, en la fecha de la negociación, que es la fecha en la que se adquiere el compromiso de comprar o vender el activo.

#### - Cuentas por Cobrar

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.

Los deudores por venta y documentos por cobrar se presentan netos de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre del período sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía.

La Compañía ha definido para sus cuentas por cobrar los siguientes parámetros de estratificación de antigüedad y los porcentajes a ser aplicados en la evaluación del deterioro de dichas partidas:

Días Vencidos	Porcentaje
0 a 30 días	1%
31 a 120 días	5%
121 a 180 días	20%
181 a 365 días	50%
Entre 1 y 5 años	100%

#### - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

### h) Provisiones del Personal

La Compañía tiene constituida una provisión para cubrir la indemnización por años de servicio que será pagada a su personal, de acuerdo con los contratos individuales suscritos con sus trabajadores, la cual se registra a valor actuarial, determinado con el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado según lo establecido en NIC 19. El efecto, positivo o negativo sobre las indemnizaciones derivadas por cambios en las estimaciones (tasas, rotación, mortalidad, retiros, etc.), se registra directamente en resultados. La obligación por estos beneficios se presenta en el rubro Provisiones para Jubilación Patronal.

### i) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La Administración de SINTOFIL C.A. ha tomado conocimiento de la información contenida en estos Estados Financieros y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos por cuanto ha aplicado los principios y criterios incluidos en las NIIF.

A continuación se muestran las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros en el futuro.

- **Propiedad, Planta y Equipos**

El tratamiento contable de la inversión en Propiedad, Planta y Equipo considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada para el cálculo de su depreciación.

La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos.

La Compañía deprecia sus activos de acuerdo a los siguientes años de vida útil.

Detalle	Años Vida Útil
Edificio	60
Maquinaria	25
Muebles y Enseres	10
Instalaciones	10
Vehículos	15

- **Impuestos Diferidos**

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Compañía para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos.

- **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.

- **Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo; es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia de un acuerdo de venta ejecutado, respecto de que los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador.

- **La probabilidad de ocurrencia y el monto de los Pasivos de monto incierto o Contingente.**

Las estimaciones se han realizado considerando la información disponible a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, sin embargo, los acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas en los próximos ejercicios (de forma prospectiva como un cambio de estimación).

#### **j) Transacciones en Moneda Extranjera**

A la fecha de los Estados Financieros, los Pasivos monetarios expresados en monedas extranjeras son convertidos a las tasas de cambio de cierre del estado de situación. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el Estado de Resultados.

Los pasivos denominados en Francos Suizos, al 31 de Diciembre del 2011 han sido convertidos a Dólares al tipo de cambio observados a la fecha de cierre:

#### **k) Activos Financieros**

En el caso de los activos que tienen origen comercial, la Sociedad tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido.

#### **l) Inventarios**

Los inventarios se valorizan al Costo o a su Valor Neto Realizable, el que sea menor. El método de costeo utilizado corresponde al Costo Promedio Ponderado.

El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos necesarios para realizar la venta.

#### **m) Pasivos Financieros**

Los Pasivos Financieros constituidos son valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

#### **n) Estado de Flujos de Efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de Flujos de Efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

##### **El efectivo y equivalentes al efectivo**

Incluyen el efectivo en Caja y los saldos de las cuentas bancarias que son rápidamente realizables y que tienen un bajo riesgo de cambios en su valor.

##### **Actividades de operación:**

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

##### **Actividades de inversión:**

Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de Activos a Largo Plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

### Actividades de financiación:

Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### o) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el Balance General adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

### Nota 3.- Primera Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS)

Como parte del proceso de adopción a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF" o "IFRS"), la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de Agosto del año 2006, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de Estados Financieros. De igual manera mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de Noviembre del año 2008, la entidad de Control Societario dispuso el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF.

Sintofil C.A. ha preparado los Estados Financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad hasta el año terminado el 31 de diciembre del 2010. Los Estados Financieros que se presentan al 1 de enero del 2011 se han considerado como los de primera aplicación de normativa IFRS, y se revelan para efectos comparativos.

La preparación de los Estados Financieros bajo IFRS requirió de una serie de modificaciones en la presentación y valorización de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de IFRS son substancialmente diferentes a los principios contables locales a esa fecha.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el Patrimonio al 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011.

Reconciliación del Patrimonio bajo normativa anterior y bajo IFRS.

Reconciliación del Patrimonio bajo normativa anterior y bajo IFRS	Patrimonio al	
	31/12/2010	31/12/2010
Patrimonio de acuerdo a la Normativa Anterior	4,890,878.52	4,890,878.52
Revalorizaciones	-	6,414,408.44
Utilidades Acumuladas	-	(858,534.34)
Utilidad Neta del Ejercicio	-	(21,664.04)
	<hr/>	<hr/>
	4,890,878.52	10,425,088.58

- **Diferencias de conversión:** La Compañía ha registrado los efectos de la transición a los Estándares Internacionales en la cuenta Patrimonial "Utilidades No Distribuidas".
- **Costo revaluado como costo atribuido:** La Compañía ha considerado para la Propiedad y Planta como costo atribuido el valor revalorizado, el cual se revela en la cuenta de Patrimonio "Reserva por Revalorización".

#### Nota 4.- Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

		01/01/2011	31/12/2011
Clientes Nacionales	US\$	1.387.300,38	1.890.916,82
Cuentas por Cobrar SRI		1.807,80	1.807,80
Clientes Exportación		712.137,11	752.013,21
Provisión para Incobrables		(636.445,50)	(657.767,87)
	<b>US\$</b>	<b><u>1.464.799,79</u></b>	<b><u>1.986.969,96</u></b>

#### Nota 5.- Anticipos y Varios Deudores

Se refiere a:

		01/01/2011	31/12/2011
Cheques en Garantía	US\$	4.900,00	800,00
Varios		174.033,95	18.262,21
Préstamos a Ejecutivos y Trabajadores		57.577,02	173.301,28
Provisión por Apliación NIFF		(80.000,00)	(80.000,00)
	<b>US\$</b>	<b><u>156.510,97</u></b>	<b><u>112.363,49</u></b>

#### Nota 6.- Impuestos Pagados por Adelantado

Se refiere a:

		01/01/2011	31/12/2011
Retención 1%	US\$	200.260,68	208.298,37
Retención ISD		26.741,44	117.301,34
Impuestos Pagados por Adelantado		28.113,55	34.785,10
Provisión por Aplicación NIFF		(110.000,00)	(110.000,00)
	<b>US\$</b>	<b><u>145.115,67</u></b>	<b><u>250.384,81</u></b>

## Nota 7.- Materia Prima y Productos

Se refiere a:

	01/01/2011	31/12/2011
a: Materia Prima		
Hilazas	US\$ 773,534.34	881,995.45
Anilinas	167,183.69	184,468.10
Productos Químicos	185,447.39	177,837.45
<b>Total a Materia Prima</b>	<b>1,126,165.42</b>	<b>1,244,301.00</b>
b: Productos en Proceso		
En Planta Pifo	1,299,878.43	1,230,562.63
<b>Total b Productos en Proceso</b>	<b>1,299,878.43</b>	<b>1,230,562.63</b>
c: Productos Terminados		
Tejidos Planos	758,736.20	1,117,865.42
Tejidos de Punto	51,172.82	57,830.12
<b>Total c Productos Terminados</b>	<b>809,909.02</b>	<b>1,175,695.54</b>
d: Mercadería en Tránsito		
Materia Prima	166,806.93	193,044.65
Repuestos	-	14,324.90
<b>Total d Mercadería en Tránsito</b>	<b>166,806.93</b>	<b>207,369.55</b>
e: Provisión Inventarios		
Provisión Inventarios por Aplicación NIFF	(250,000.00)	(250,000.00)
<b>Total e Provision Inventarios</b>	<b>(250,000.00)</b>	<b>(250,000.00)</b>
<b>US\$</b>	<b>3,152,759.80</b>	<b>3,607,928.72</b>

## Nota 8.- Propiedad, Planta y Equipo

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal c, La Sociedad ha asignado como costo atribuido el valor del avalúo de Terrenos y Edificios elaborado por profesionales en este tema.

El detalle resumido se presenta a continuación:

### Nota 9.- Acciones en Compañías

Se refiere a:

Número Acc. V. Nominal			Valor Libros 01/01/2011	Valor Libros 31/12/2011
775.286	1 Dólar	US\$	433.150,43	433.150,43
		<b>US\$</b>	<b><u>433.150,43</u></b>	<b><u>433.150,43</u></b>

La participación en Enkador S.A. a Diciembre de 2011 representa el 7.41% de dicha Compañía.

### Nota 10.- Proveedores

Se refiere a:

		01/01/2011	31/12/2011
Cuentas por Pagar Nacionales	US\$	658.545,62	632.711,06
Cuentas por Pagar del Exterior a)		713.929,59	681.533,36
	<b>US\$</b>	<b><u>1.372.475,21</u></b>	<b><u>1.314.244,42</u></b>

a) Al 31 de diciembre se registran los siguientes saldos en Cuentas por Pagar al exterior.

		01/01/2011	31/12/2011
En Dólares		581.942,14	681.533,36
En Euros	92.585,00	118.752,28	-
Tipo de cambio al 31-12-2010	1,2826		
En Francos Suizos CHF	12.917,53	13.235,17	-
Tipo de cambio al 31-12-2010	1,0245		
		<b><u>713.929,59</u></b>	<b><u>681.533,36</u></b>

### Nota 11.- Varios Acreedores

Se refiere a:

		01/01/2011	31/12/2011
Varios Acreedores		27.417,06	47.468,37
Participación Utilidades Empleados		77.216,04	91.412,42
Planilla de Aportes		22.293,70	34.294,01
Planilla de Préstamos		8.250,08	11.311,08
	<b>US\$</b>	<b><u>135.176,88</u></b>	<b><u>184.485,88</u></b>

## Nota 12.- Impuestos por Pagar

Se refiere a:

		01/01/2011	31/12/2011
Servicio de Rentas Internas	US\$	145.123,64	156.580,84
IVA		34.415,59	36.677,63
Retención en la Fuente		7.446,72	17.730,50
	<b>US\$</b>	<b><u>186.985,95</u></b>	<b><u>210.988,97</u></b>

## Nota 13.- Créditos a Corto Plazo

Se refiere a:

		01/01/2011	31/12/2011
Produbanco	US\$	1.168.822,85	2.147.029,52
Corporación Financiera Nacional		154.890,00	-
Banco General Rumiñahui		464.496,28	390.474,24
Banco Bolivariano		-	100.000,00
	<b>US\$</b>	<b><u>1.788.209,13</u></b>	<b><u>2.637.503,76</u></b>

## Nota 14.- Créditos a Largo Plazo

El crédito otorgado por el Banco General Rumiñahui es al 9,60% a 5 años. El crédito otorgado por el Produbanco es al 9,33% a 5 años.

		01/01/2011	31/12/2011
Banco General Rumiñahui	US\$	177.576,08	169.655,64
Produbanco		-	241.041,58
	<b>US\$</b>	<b><u>177.576,08</u></b>	<b><u>410.697,22</u></b>

## Nota 15.- Jubilación Patronal

Al 31 de diciembre la reserva matemática actuarial corresponde a trabajadores de 10 o más años de servicio.

Sintofil C.A. no tiene obligaciones pendientes con empleados jubilados.

		01/01/2011	31/12/2011
Reserva Jubilación Patronal	US\$	1.375.000,00	1.474.243,80
Desahucio		1.197.000,00	1.197.000,00
	<b>US\$</b>	<b><u>2.572.000,00</u></b>	<b><u>2.671.243,80</u></b>

**Nota 16.- Costo de Producción**

Se refiere a:

		<b>01/01/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
Materia Prima	US\$	4.991.169,21	7.319.492,54
Costo de Mano de Obra (Incluido IESS, etc.)		1.362.112,32	1.622.127,64
Depreciaciones		282.416,33	277.951,84
Otros		2.650.223,12	2.692.781,87
	<b>US\$</b>	<b><u>9.285.920,98</u></b>	<b><u>11.912.353,89</u></b>

**Nota 17.- Gastos de Venta y Administración**

Se refiere a:

		<b>01/01/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
Sueldos y Honorarios (Incluido IESS, etc.)	US\$	539,879.16	793,722.44
Amortizaciones, Depreciaciones y Provisiones		16,232.89	23,811.42
Transporte		284,802.04	262,889.13
Otros a)		666,392.19	714,227.73
	<b>US\$</b>	<b><u>1,507,306.28</u></b>	<b><u>1,794,650.72</u></b>

- a) Este rubro incluye erogaciones por Seguros, Impuestos Municipales, Arriendos, Gastos de Exportación, Jubilación Patronal, entre otros.

**Nota 18.- Compromisos y Contingencias**

A la fecha del presente informe, no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

**Nota 19.- Eventos Posteriores**

Entre el 31 de Diciembre de 2011 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se han presentado eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

-----