



INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN 2015

Quito, 12 de abril de 2016

1.	INFORMACIÓN MACROECONÓMICA	1
2.	INFORMACIÓN DEL SECTOR TEXTIL	2
3.	INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA	3

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA TEJIDOS PINTEX S.A.

Quito, 12 de Abril de 2016

Señores Accionistas:

Dando cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, presento a ustedes el informe anual de la administración de la compañía **TEJIDOS PINTEX S.A.** correspondiente al ejercicio económico 2015.

Cabe aclarar que la administración de la compañía durante el año 2015 estuvo a cargo y bajo la responsabilidad de Camilo Ontaneda, quien se desempeñó como Gerente General hasta el 15 de julio de 2015, y posteriormente a cargo de mi persona como Presidenta encargada de la Representación Legal, hasta el cierre del ejercicio 2015.

1. INFORMACIÓN MACROECONÓMICA

El crecimiento del país, según datos de la CEPAL fue del 0.4 %, porcentaje inferior a la estimación oficial que esperaba sea del 4,1 %. El PIB del país creció en apenas el 0.3 % frente al 4 % del año 2014, según el Banco Central. Prácticamente en 2015 no hubo crecimiento económico. Esto, en buena parte debido a la baja del precio del petróleo, a niveles de US\$ 35 el barril, conjuntamente con la reducción de las remesas de los inmigrantes, la revalorización del dólar y la devaluación de la moneda de los países vecinos, situaciones que han frenado enormemente la liquidez en la economía, causando dificultades crediticias en el sector financiero ecuatoriano, paralizando prácticamente la mayor parte de las actividades económicas productivas y de servicios de casi todos los sectores del país. Durante el último trimestre del año esta recesión económica se agudiza de manera progresiva.

El desequilibrio del sector externo sigue complicándose y el déficit fiscal no mostrará grandes cambios frente a los años anteriores. La balanza comercial a diciembre 2015 presenta un déficit de US\$ 2.065 millones, la balanza petrolera un superávit de US\$ 4.864 y la balanza no petrolera un déficit de US\$ 2.799 Este déficit se da a pesar del incremento de los aranceles y las salvaguardias impuestas por el gobierno.

La inflación a diciembre de 2015 llegó al 3.38 % y la tasa de desempleo a 5.65 % frente a un 3.8 % en 2014.

2. INFORMACIÓN DEL SECTOR TEXTIL

Balanza Comercial Textil

La balanza comercial textil en los últimos tres años ha sido deficitaria en más de USD 670 millones. A junio de 2015, los resultados muestran una reducción de las exportaciones e importaciones respecto al año anterior y una balanza comercial negativa (Ekos, septiembre 2015, p. 62).

Ingresos Sector Textil

Según Joffre Izurieta, presidente del sector Textil de la CAPEIPI, en 2015 "ninguna empresa vende más de lo que vendió en 2014", por una disminución en el consumo, efecto de la restricción presupuestaria del Gobierno. Así también, indica que las ventas de 2015 fueron un 40 % por debajo de lo planificado. En 2014, las ventas de productos textiles fueron de US\$ 442.101.506 y de productos textiles confeccionados, USD \$ 310.876.158.

Factores que limitaron el crecimiento del sector y contribuyen a la disminución del nivel de ventas:

- La devaluación de la moneda de Perú y Colombia afectó las exportaciones de la industria textil, así como el nivel de consumo de los hogares, especialmente de productos suntuarios.
- Colombia entró agresivamente a Ecuador con propuestas y productos de más bajo precio.
- En gran parte de la industria, no se aprovechó adecuadamente la baja del precio del petróleo para obtener materias primas más baratas.
- La competencia desleal y prácticas como el ingreso de mercadería china con certificados de origen chileno o peruano, o la importación de productos textiles casi terminados que son traídos en rollos y declarados como tela (Ordoñez, M. en Gestión, octubre 2015, p. 58).
- Altos costos indirectos derivados de los requerimientos gubernamentales.
- Grandes volúmenes de producción y venta requeridos para lograr rentabilidad.
- Elevada inversión en bienes de capital, infraestructura y actualización o modernización.
- Contratos colectivos y altos salarios de la mano de obra.
- Alto costo para cumplir la normativa legal ambiental asociada a la industria.

3. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Antes de informar la situación de la empresa durante el 2015, es importante detallar la situación en la que se encontraba la compañía.

- La maquinaria de la planta en general se recibió sumamente deteriorada, ya que durante algunos años se hizo poco o casi ningún mantenimiento preventivo y se invirtió muy pocos en repuestos, especialmente en áreas críticas como son hilatura y tejeduría; producto de lo cual, se dieron paralizaciones en cardas, estiraje, hilas, engomadora, caldero Clayton, telares, máquina de tintura Thies, fotograbadora y estampadora entre otras.
- Mala calificación de la tela de falla considerada como de primera autorizado por la gerencia de planta y que ha afectado enormemente en la imagen de la compañía con los clientes.
- Deuda de US\$ 77.827 con Maint a quien se adquirió el ERP Dynamics. Por falta de pago a esta empresa no se ha podido arreglar todos los problemas que tiene, el cual entre otras cosas no cuenta con reportes básicos para utilizarlos en la gestión.
- Eliminación de crédito por parte de los proveedores de materia prima por falta de pago oportuno, lo que ocasiona graves problemas de liquidez.
- Ofrecimiento de pago, tanto a proveedores como a personal de la empresa por parte de la administración anterior que no se han podido cumplir por falta de liquidez de la compañía.
- Realización de un proyecto difícil de lograr, que es el de la tela de camuflaje, dada la complicada situación económica de la compañía, lo cual representa un alto riesgo de no lograr cumplir, sobre todo por las exigencias técnicas del cliente. Cuando me hice cargo de la compañía, alcanzar llegar a los colores requeridos estaba todavía en un proceso muy inestable.
- Acumulación de telas en crudo por desarrollos de nuevas telas sin realizar un estudio de factibilidad de mercado. A junio 2015 el stock asciende a US\$ 907.010. Esto incluye: tela popelina, Gabardina, Ripstop, bramante flamé, tela de cortina entre otras, las cuales no han tenido movimiento.

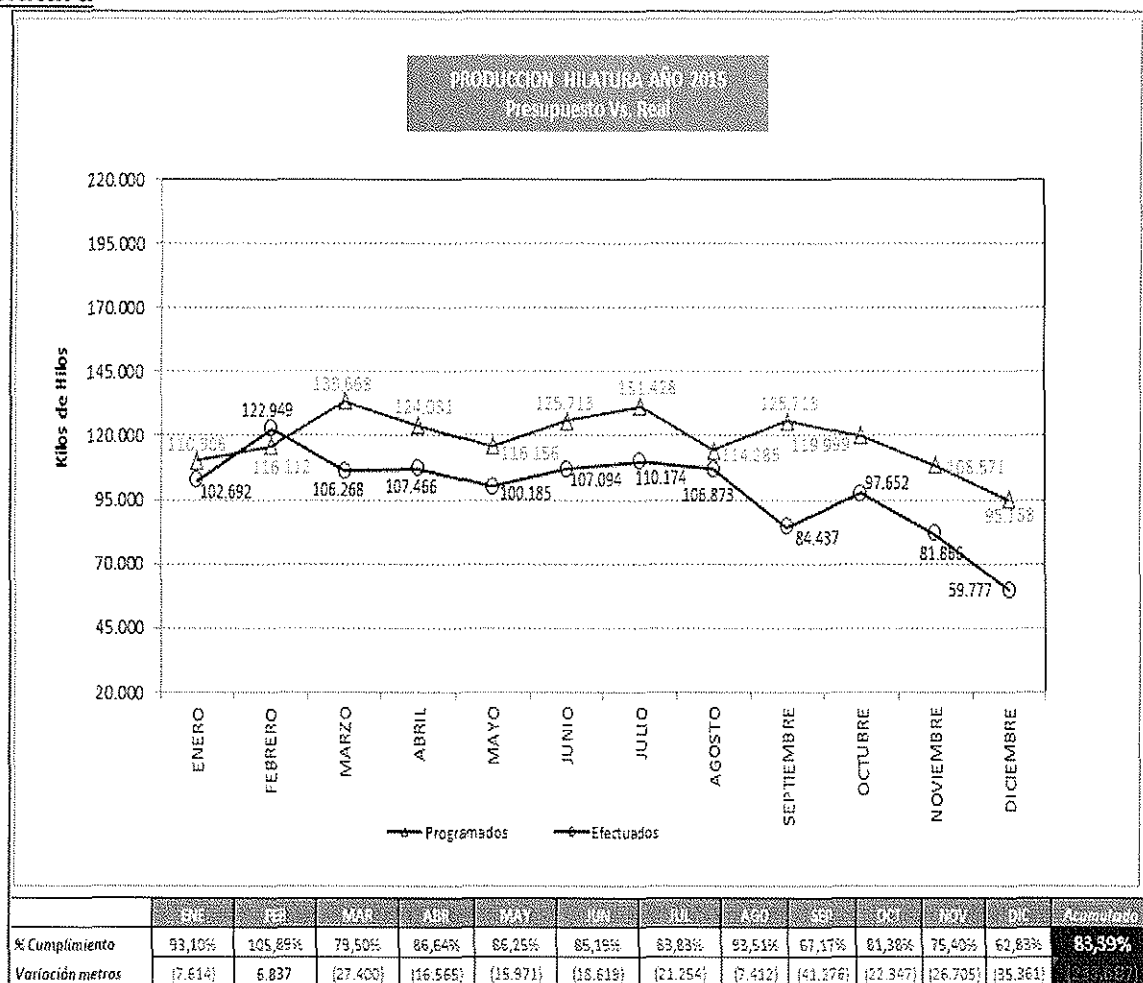
Por la mala situación económica en la se encontraba la empresa, no fue factible en los últimos cinco meses de 2015 en los que estuve a cargo, cambiar la tendencia negativa de pérdidas que durante estos tres años ha tenido la compañía.

Recién con la salida del Gerente de Producción y del Jefe de tejeduría, en diciembre del 2015, se pudo visualizar la situación real en la que se encontraba la planta de Pintex.

3.1. Cumplimiento del Plan Operativo y de Inversiones año 2015

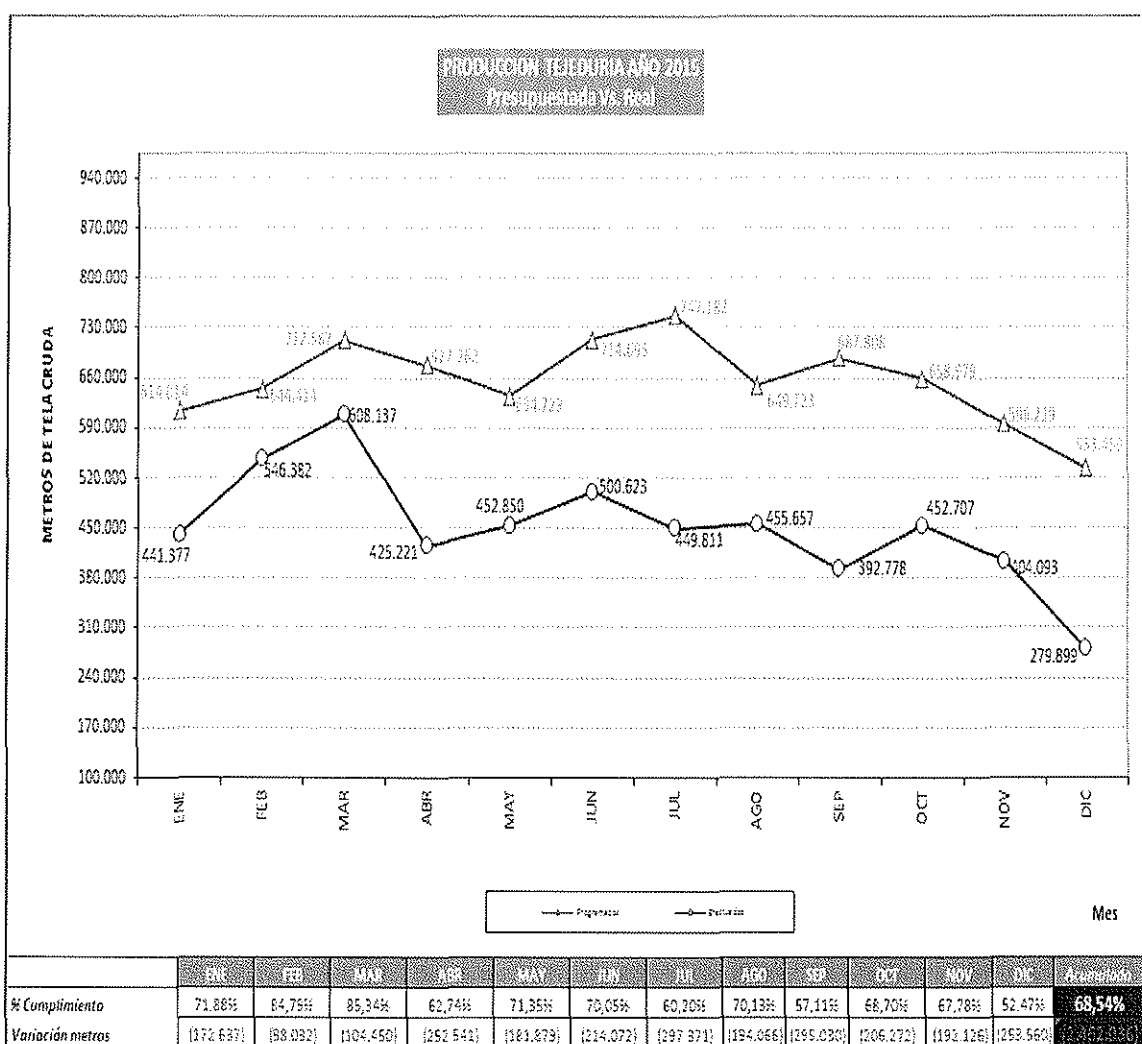
3.1.1. Plan Operativo en planta

Hilatura



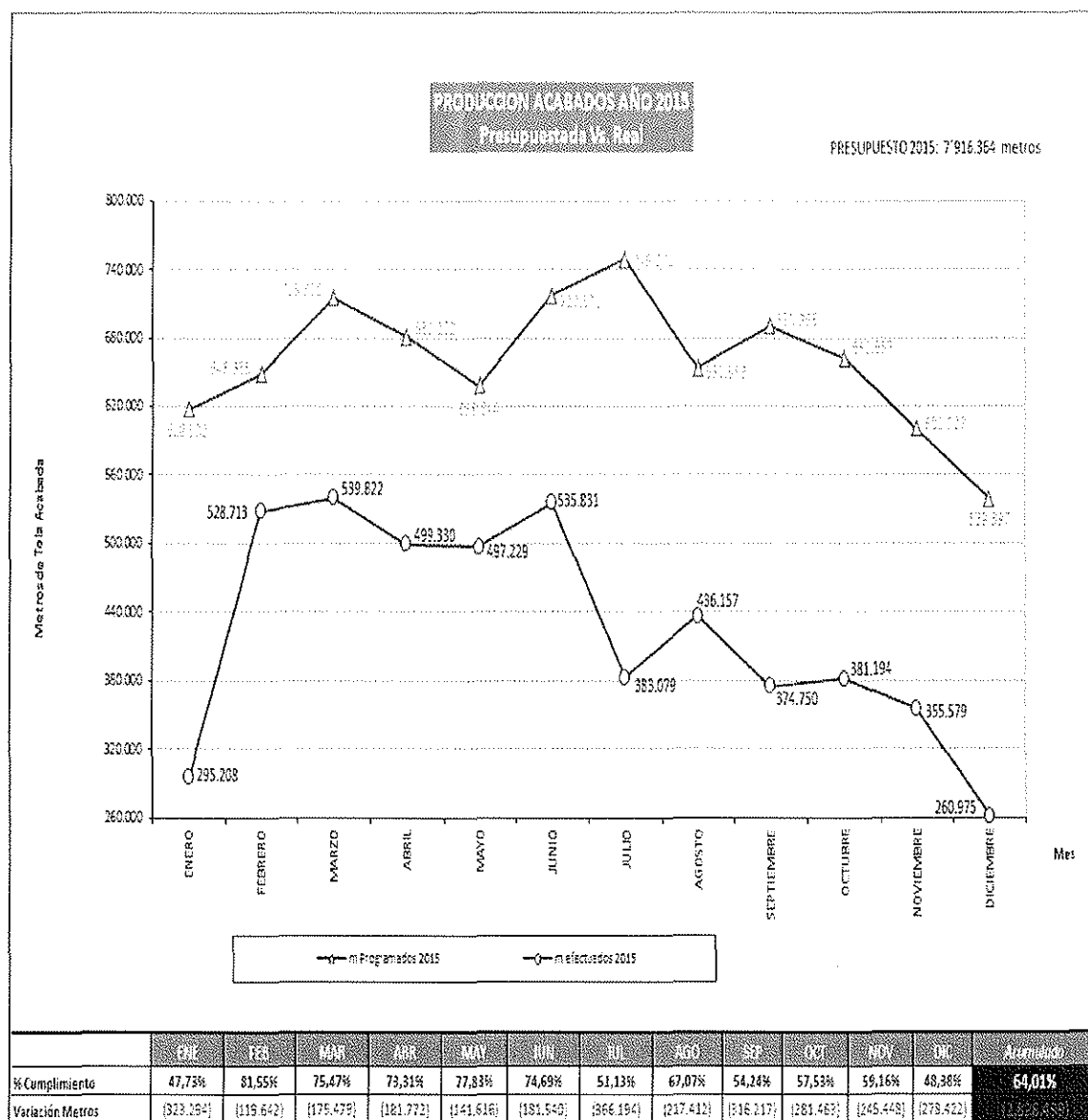
- Hilatura con capacidad instalada de 10.800 husos y un 83,39% de cumplimiento anual.
- En la semana 14 y parte de la 15 se paró la planta por falta de algodón; en la semana 39 se paró por falta de poliéster y en la semana 45 se paró por daño en la engomadora. Razón por la cual la planta deja de producir 233.687 kgr/año con relación a lo presupuestado, la producción también se vio afectado por la falta de repuestos, daños de máquinas como Carda 6, estiraje 7, Hila 2 y 20 husos inactivos de autoconers; así como reducción paulatina de personal en la sección de hilatura incidiendo en la eficiencia anual en un 10%.
- A partir de septiembre, por falta de liquidez se tuvo que cambiar de proveedor de poliéster, por lo que se bajó la velocidad de las hilas por lo que incidió en la producción de hilo. También influyó el cambio de flujo en subprocesos por estado crítico de maquinaria (carda 5, carda 6 fuera de operación 5 meses, guarniciones de cardas de algodón, peines y mordazas de peinadoras).

Tejeduría



- En el mes de enero se vio afectada por el daño de la engomadora, igual situación que en las semanas 43, 44 y 45.
- Debido a la falta de abastecimiento normal de hilo durante el año, la planta de tejeduría con 113 telares tuvo un 68.54% de cumplimiento anual respecto a lo presupuestado, dejando de producir 2'462.036 metros en el año. En el presupuesto inicial de tejeduría, se contemplaba la compra de hilo, lo cual no se realizó por lo que, a partir del segundo semestre se realizó una reprogramación de la producción de tejeduría.
- La calidad de la tela no es buena debido al estado de las máquinas por falta de mantenimiento y falta de repuestos. Solo el 25% de las máquinas cuentan con acumuladores que sirve para regular la trama y evitar los churos.
- En noviembre se ganó una licitación para la venta de 20.000 m. de popelina kaki para los uniformes de la policía. Se confeccionó la tela para cumplir con la licitación, pero recién a poco tiempo del vencimiento de la fecha de entrega las personas de la planta se dan cuenta que la tela se encontraba desfilamentada, se daña 50.000 m. de tela. Por esta situación se les pide la renuncia al Jefe de Tejeduría, al Gerente de Control de Calidad y al Gerente de Planta en diciembre.

Acabados:



- En acabados el cumplimiento fue de 64.01% con relación a lo presupuestado, dejando de producir 2'828.499 metros/año.

Año bastante irregular, esto debido a situaciones de mercado., así como al abastecimiento de tela cruda, en parte por el paro de algunas máquinas por falta de repuestos como el Thies y la estampadora.

3.1.2. Plan de Inversión

Prácticamente no se pudieron hacer las inversiones que fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas del año anterior por la situación de la empresa.

Solo se inicio la inversión de la Automatización Vaporizado/ Lavadora por un valor de US\$ 23.729 para el proyecto de camuflaje.

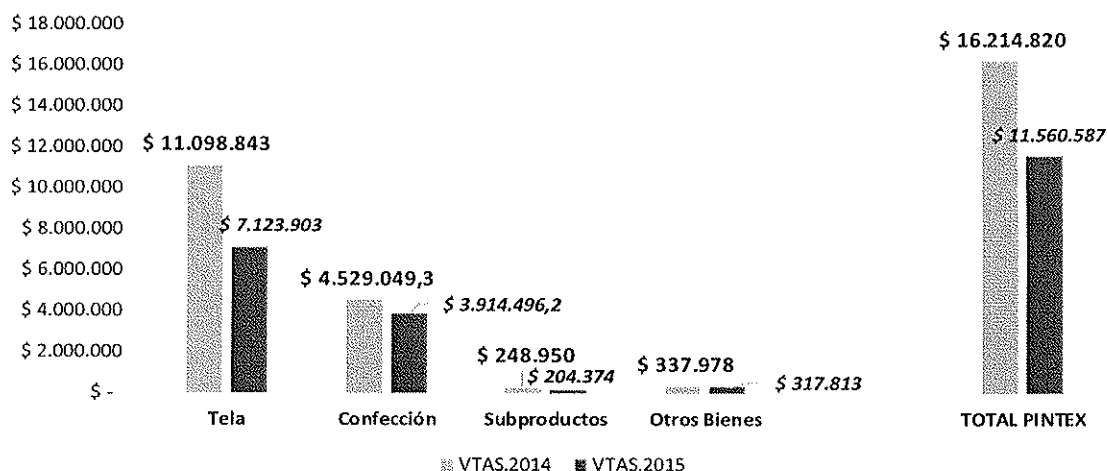
3.2. Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General de Accionistas

La Administración de la Compañía ha actuado con total apego a la ley y a las normas estatutarias, así como a las disposiciones de la Junta General de Accionistas.

3.3. Ventas

Las ventas totales del 2015 ascendieron a US\$ 11'560.587 vs un presupuesto de US\$18'770.900 alcanzando un 62% de cumplimiento. Con relación al año 2014 hubo un decrecimiento del 29 %.

	Tela	Confección	Subproductos	Otros Bienes	TOTAL PINTEX
VTAS.2014	\$ 11.098.843	\$ 4.529.049,3	\$ 248.950	\$ 337.978	\$ 16.214.820
VTAS.2015	\$ 7.123.903	\$ 3.914.496,2	\$ 204.374	\$ 317.813	\$ 11.560.587
Dif.	\$ (3.974.940)	\$ (614.553)	\$ (44.576)	\$ (20.165)	\$ (4.654.234)
Crecimiento +/-	-36%	-14%	-18%	-6%	-29%



Las ventas de telas del 2015 ascendieron a US\$ 7'123.903 vs un presupuesto de US\$ 12.824.623 alcanzando un 56% de cumplimiento. Con relación al año 2014 hubo un decrecimiento del 36%.

El no cumplimiento del presupuesto de la venta en tela se da por las siguientes razones:

- Clientes que no compraron en el mes de enero se abastecieron con bramante importado, cuyas compras siempre son en volúmenes grandes aprovechando los días de crédito que ofrecen estos importadores.
- Revalorización del dólar frente al peso colombiano (21%) y sol peruano (7%), clientes de frontera hacen el 27% de la compra, compraron estrictamente lo necesario para complementar su stock existente.
- Gobierno nacional anuncia salvaguardas, lo que ocasiona clientes bajen compras por bajo movimiento en el mercado en general.
- No ganamos la primera adjudicación de 108.000 m para la venta de tela gabardina pixelada para el Ejército Ecuatoriano.

- Es de suma importancia anotar: La gerencia comercial que operó hasta finales de agosto, tomo acciones que terminaron por degenerar el mercado con el único propósito de cubrir lo presupuestado.

Ejemplo: Clientes que por el monto no ameritaba más allá de un 5% de descuento fue aumentado a un 15% y 18%, acompañado de un incremento del tiempo de crédito.

- El retraso hasta en 20 días en la entrega de ventas efectivas obligaba al cliente a comprar producto importado.
- La calidad del producto Pintex queda en evidencia al ser adjudicados 20.000 mts de popelina 65/35 color kaki para la policía nacional, lo que obliga a la gerencia general a reestructurar la dirección de la planta.
- Varios problemas de orden técnico y mantenimiento programado de fin de año limitan la entrega oportuna de tela vendida.

Las ventas de confeccionado del 2015 ascendieron a US\$ 3'914.496 vs un presupuesto de US\$ 5'521.612 alcanzando un 71% de cumplimiento. Con relación al año 2014 hubo un decrecimiento del 14%.

El no cumplimiento del presupuesto de la venta en confeccionado se da por las siguientes razones:

- Tanto el crecimiento como el cumplimiento de presupuestos se ven afectados por dos meses; enero por cuestión de la aplicación del nuevos sistema mismo que entro en funcionamiento a partir de la última semana; y mayo ausencia del vendedor de la Costa cuya afectación fue de \$80000. Erick Cercado (Diciembre), afectación de \$40000.
- El segundo semestre del año disminuye las ventas por las importaciones de productos asiáticos, contrabando, piratería época mundialista, falsificación la marca Pintex,.
- Revalorización del dólar ocasionó que tanto clientes al por mayor como clientes de los almacenes bajen considerablemente el volumen de compras debido a devaluaciones del peso colombiano 27% y del sol peruano 7%.
- La Política de comercio exterior imposición de salvaguardas, clientes deciden a partir del segundo semestre comprar lo necesario o esperar hasta rotar todo su stock para realizar nuevas compras.
- Corporación Favorita y Como Hogar dejan de comprar para el segundo semestre debido a que su inventario de nuestros productos era mayor al 50% situación que refleja las condiciones del mercado Ecuatoriano en si.
- En promedio de nuestra cartera vencida es del 22% del cual solo Mi Comisariato representa el 10% mientras que el resto de canales es un 12%.
- Los clientes especiales de autoservicios representan un 23% de las ventas totales del canal y un 43% de las ventas Mayoristas.

• CORPORACIÓN EL ROSADO S.A	• 12%
• COMOHOOGAR S.A.	• 6%
• ALMACENES BOYACA	• 2%
• CORPORACIÓN FAVORITA C.A.	• 2%
• PLUMATEX S.A	• 2%
• TOTAL	• 23%

- **En Almacenes** el decrecimiento (USD) 2015 vs 2014 es de un -9,97%% (\$229 063)
- **El Canal Mayorista** 2015vs2014 presenta un decrecimiento del -18,4% (\$43964 6) por los aspectos antes mencionados, cuenta con 706 clientes de los cuales 38 clientes hacen el 80% de sus ventas es decir el 5% de del total de los clientes facturados.

3.4. Recursos Humanos

Me permito hacerle llegar los resultados de la gestión realizada durante enero a diciembre del 2015 en el área de Recursos Humanos:

Datos relevantes de nómina:

- Al 31 de diciembre del 2015 terminamos con 366 trabajadores en nómina, siendo 99 funcionarios y 267 operarios.
- A diciembre de 2014 terminamos con un total de trabajadores de 450 personas, siendo en julio del 2015 nuestra mayor salida de trabajadores, ya que se despidió a 28 trabajadores, sin remplazos en los puestos desocupados.
- Para finales de diciembre terminamos con un total de 366 trabajadores, dando énfasis en las terminaciones de contratos, a fin de evitar los despidos con liquidaciones onerosas.

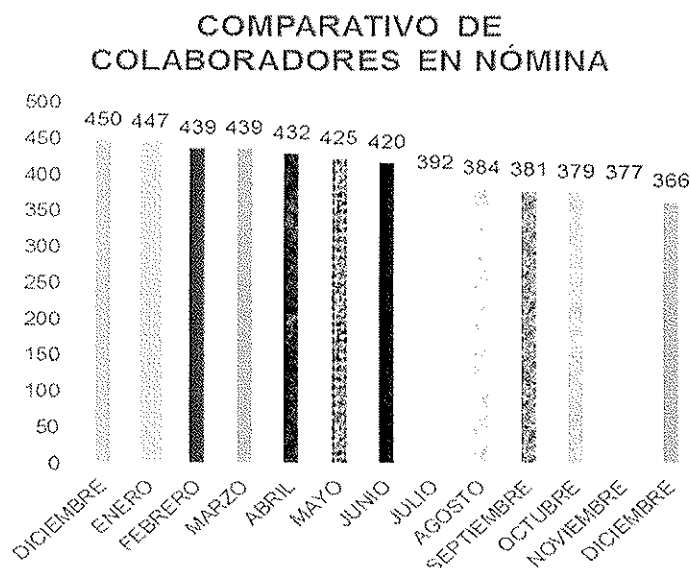
Comparativo de colaboradores en nómina:

DATOS RELEVANTES DE NÓMINA

DESCRIPCION	DICIEMBRE
Funcionarios	99
Operarios	267
Eventuales	0
Pasantes	0
Total de colaboradores al fin de periodo	366
Ingresos	0
Salidas	11
Índice de rotación	1,48%
Índice de ausentismo	72,78%
Personal con discapacidad requerido por ley	14,64%
Personal con discapacidad en nómina	17

De diciembre del 2014 a diciembre del 2015 se disminuyó del pasivo laboral a un total de 84 personas, logrando un porcentaje aproximado del 19 %, en diferentes posiciones y cargos.

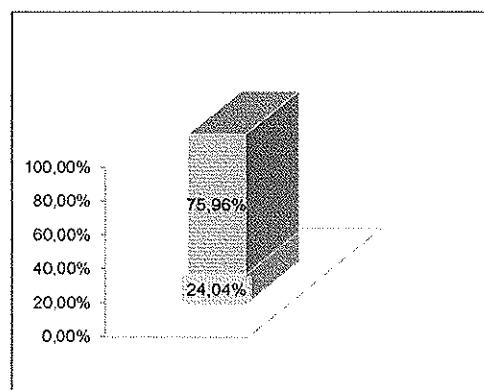
Hasta el mes de abril de 2015 se contrataron trabajadores por reemplazo, después de esa fecha durante el 2015 solo se contrataron a un Gerente de Control de Calidad que duró menos de 3 meses ya que no cumplió con las expectativas por el cual fue contratado y 3 personas del área de ventas. Los funcionarios que salieron fueron en algunos casos puestos importantes como el Gerente de Ventas, la Jefe de RRHH, el Jefe de Sistemas, el Gerente de Producción y Jefe de Tejeduría que salieron por el daño de más o menos 50.000 m. de la popelina que se vendió para uniformes de la policía a Fabrec. El ahorro de los funcionarios, si hubiéramos tenido que despedirlos intempestivamente fue de aproximadamente US\$ 350.000.



Distribución del personal por organización:

La siguiente información nos permite determinar la cantidad de personal afiliado en las diferentes organizaciones clasistas en Tejidos Pintex S.A., siendo en un 75,96 % que pertenecen a la Asociación de Trabajadores Atepintex y un 24,04 % al Comité de Empresa y Sindicato.

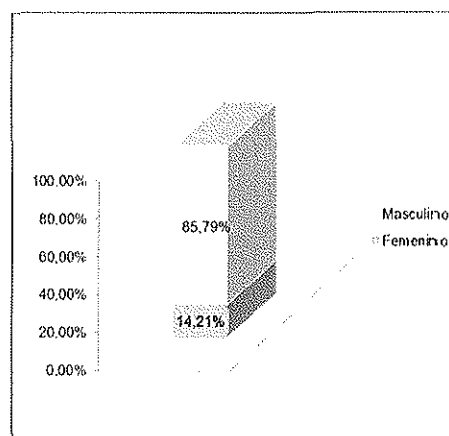
ORGANIZACIÓN	DICIEMBRE
Asociados	278
Sindicalizados	88
TOTAL	366



Distribución del personal por género:

La siguiente información nos permite determinar la cantidad de personal femenino y masculino que labora en Tejidos Pintex S.A., siendo en un 14,21 % personal femenino y un 85,79 % personal masculino.

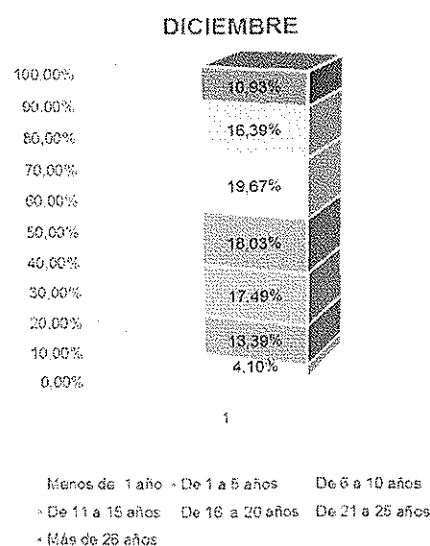
GÉNERO	DICIEMBRE
Femenino	52
Masculino	314
TOTAL	366



Índice de antigüedad:

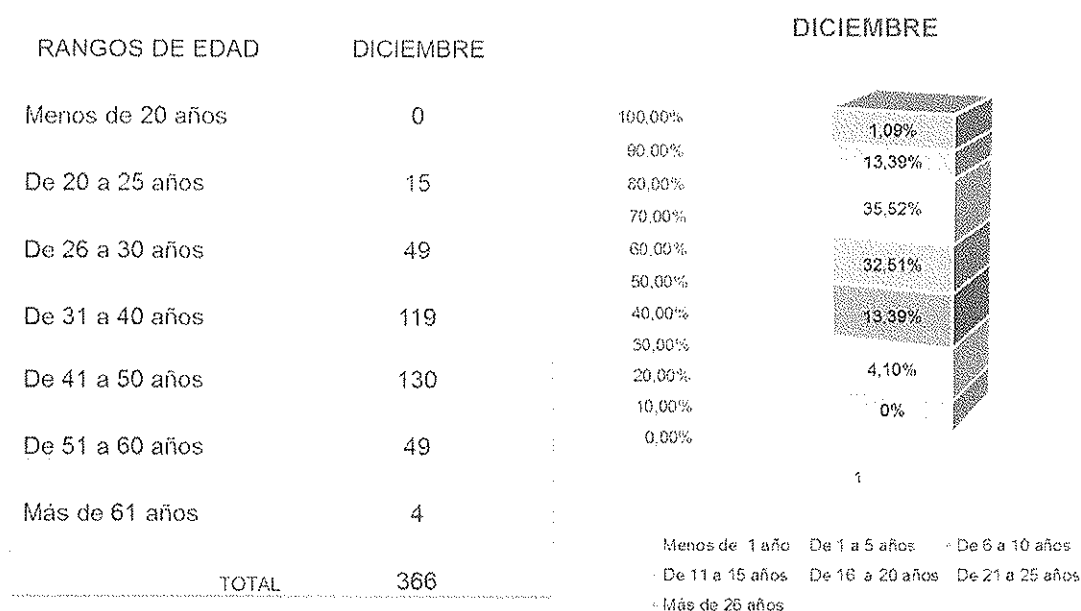
La siguiente información nos permite determinar la cantidad de trabajadores por años de servicio en Tejidos Pintex S.A., siendo el mayor porcentaje el personal que labora en la empresa de 16 a 20 años.

ANTIGÜEDAD EN LA EMPRESA	DICIEMBRE
Menos de 1 año	15
De 1 a 5 años	49
De 6 a 10 años	64
De 11 a 15 años	66
De 16 a 20 años	72
De 21 a 25 años	60
Mas de 26 años	40
TOTAL	366



Distribución de personal por edad:

La siguiente información nos permite determinar la cantidad de trabajadores por edad que labora en Tejidos Pintex S.A., siendo en un porcentaje elevado trabajadores cuya edad oscila entre los 41 y 50 años, corresponde a un 35,52 %.



3.5. Análisis de la Situación Financiera

3.5.1. Balance General

En el siguiente cuadro se presenta el resumen de la situación financiera comparativa de Tejidos Pintex S.A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

CUENTA	2015	%	2014	%	VARIACION	%
Expresados en USD \$ dólares						
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	\$ 8.958.051	33,1%	\$ 9.085.703	32,1%	-\$127.652,25	-1,4%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 1.070.937	4,0%	\$ 74.185	0,3%	\$996.751,31	1343,6%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 1.683.171	6,2%	\$ 2.820.020	10,0%	-\$1.136.848,90	-40,3%
GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	\$ 177.788	0,7%	\$ 228.479	0,8%	-\$50.690,75	-22,2%
INVENTARIOS	\$ 6.026.155	22,2%	\$ 5.963.019	21,1%	\$63.136,09	1,1%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 18.130.025	66,9%	\$ 19.221.465	67,9%	-\$1.091.440,90	-5,7%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 29.442.391	108,7%	\$ 29.440.600	104,0%	\$1.790,05	0,0%
DEPRECIACION ACUMULADA TOTAL	\$ (11.426.861)	-42,2%	\$ (10.225.405)	-36,1%	-\$1.201.455,79	11,7%
ACTIVOS INTANGIBLES	\$ 98.325	0,4%	\$ -	0,0%	\$98.324,84	100,0%
OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO	\$ 16.170	0,1%	\$ 6.270	0,0%	\$9.900,00	157,9%
TOTAL ACTIVOS	\$ 27.088.076	100,0%	\$ 28.307.169	100,0%	-\$1.219.093,15	-4,3%
PASIVOS						
PASIVO CORRIENTE	\$ (3.978.903)	36,9%	\$ (5.290.638)	54,8%	\$1.311.734,50	-24,8%
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	\$ (2.013.808)	18,7%	\$ (1.561.505)	16,2%	-\$452.302,96	29,0%
ANTICIPO CLIENTES	\$ (24.307)	0,2%	\$ -	0,0%	-\$24.307,48	100,0%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ (968.559)	9,0%	\$ (2.615.074)	27,1%	\$1.646.514,89	-63,0%
OBLIGACIONES FISCALES	\$ (157.080)	1,5%	\$ (262.511)	2,7%	\$105.431,06	-40,2%
OBLIGACIONES IEES	\$ (90.740)	0,8%	\$ (113.201)	1,2%	\$22.460,42	-19,8%
CUENTAS POR PAGAR PERSONAL, ATEPINTEX, SINDICATO, DIVIDENDOS, OTROS POR PAGAR.	\$ (724.408)	6,7%	\$ (738.347)	7,6%	\$13.938,57	-1,9%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ (6.816.697)	63,1%	\$ (4.367.362)	45,2%	-\$2.449.334,57	56,1%
CUENTAS POR PAGAR	\$ (811.384)	7,5%	\$ (217.355)	2,3%	-\$594.028,95	273,3%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ (2.148.203)	19,9%	\$ (403.104)	4,2%	-\$1.745.099,46	432,9%
BENEFICIOS EMPLEADOS	\$ (3.600.188)	33,3%	\$ (3.418.502)	35,4%	-\$181.685,84	5,3%
PASIVOS DIFERIDOS	\$ (256.922)	2,4%	\$ (328.402)	3,4%	\$71.479,68	-21,8%
TOTAL PASIVOS	\$ (10.795.600)	100,0%	\$ (9.658.000)	100,0%	-\$2.275.200,14	-11,8%
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL PAGADO	\$ (5.000.000)	30,7%	\$ (5.000.000)	26,8%	\$0,00	0,0%
RESERVAS	\$ (2.207.501)	13,5%	\$ (2.241.909)	12,0%	\$34.408,63	-1,5%
RESULTADOS POR PRIMERA ADOPCION NIIF	\$ (5.252.384)	32,2%	\$ (10.462.104)	56,1%	\$5.209.720,24	-49,8%
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	\$ (6.185.858)	38,0%	\$ (2.593.776)	13,9%	-\$3.592.081,84	138,5%
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 2.353.267	-14,4%	\$ 1.648.621	-8,8%	\$704.646,19	42,7%
TOTAL PATRIMONIO	\$ (16.292.476)	100,0%	\$ (18.649.169)	100,0%	\$2.356.693,22	-12,6%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ (27.088.076)		\$ (28.307.169)		\$81.493,08	

Estado de situación financiera 2015 – 2014.

Activos

(Expresados en USD \$ dólares)

El total de activos de la empresa suman USD \$27,088,076 de dólares monto que se reduce un -4.3% frente al año 2014 y tiene la siguiente composición por monto:

- 66,5% propiedad, planta y equipo valor que suma \$18,015,529 netos.
- 22,2% los inventarios de tela terminada, producto confeccionado, inventarios en proceso, la materias primas, insumos de planta, y otros inventarios, que suma total \$6,026,155 dólares.

- 6,2% las cuentas por cobrar y suman \$1,683,171 dólares.
- 4,0% el efectivo y equivalentes que suman \$1,070,937 dólares.
- 1,1% otras cuentas de activos, y suman \$292,284 dólares.

Las variaciones versus el cierre del año 2014 son las siguientes:

- En propiedad, planta y equipo la variación en el valor original de los activos fue en más \$1790 dólares netos, y la depreciación acumulada aumento un 11,7% en -\$1,201,456 dólares.
- Los inventarios tuvieron una variación del 1,06% al pasar de \$5,963,019 dólares en 2014 a un saldo de \$6,026,155 dólares en 2015; de este monto los inventarios que aumentaron son los siguientes:
- De tela terminada un 49%, de \$1,745,723 en 2014 a un saldo de \$2,599,776 dólares, esto es un incremento de \$854,053 dólares.

Se incrementó también la provisión por obsolescencia de inventarios de tela en \$168,470 al pasar en 2014 de \$25,596 a un saldo de \$194,066 dólares en 2015.

Los insumos para producción de telas un 24%, al pasar de \$268,067 en 2014 a un saldo de \$331,644 dólares en 2015.

Los inventarios de semielaborados de tejeduría subieron un 58% esto es \$390,258 dólares en telas crudas que pasaron de \$668,056 dólares en 2014 a un saldo de \$1,058,313 dólares en 2015.

Los inventarios de producción en proceso en el área de acabados pasaron de \$180,753 dólares en 2014 a un saldo de \$231,457 dólares en 2015, es un incremento del 28% o \$50,704 dólares.

A su vez, los inventarios que se redujeron fueron los siguientes:

El producto confeccionado bajo un 39% o -\$395,551 dólares cerrando el año 2015 con un saldo de \$620,802 dólares. En esta área también bajaron los inventarios de insumos para producto confeccionado en un 37% o -\$29,766 dólares, quedando el saldo al 2015 en un total de \$51,474 dólares.

Los inventarios de materias primas bajaron en -\$312,128 dólares, esto es una disminución del 59% y cierra el 2015 con un saldo de \$218,669 dólares.

Los inventarios de semielaborados del área de hilatura disminuyeron un 61% o -\$257,796 dólares y cierra con un saldo de \$ 162,630 dólares.

También se redujeron los inventarios de semielaborados del área de urdido y engomados en un 43% o -\$144,743 dólares, este rubro cierra el 2015 con un saldo de \$ 189,363 dólares.

- Las cuentas por cobrar se redujeron en -\$1,136,849 dólares esto es un 40.3%, con las siguientes variaciones:

Las cuentas por cobrar comerciales tanto local como del exterior tuvieron una disminución de -\$1,067,596 dólares, es un -60,8%.

Las cuentas por cobrar a trabajadores y empleados disminuyen en 90,6% o en -\$162,726 dólares y se cierra el año 2015 con un saldo total de \$16,944 dólares.

La provisión para deterioro de cuentas incobrables tuvo un aumento del 14,2% subió en \$78,825 dólares, y cierra el 2015 con un saldo de \$633,425 dólares.

La cuenta de cheques protestados aumento en \$6,761 dólares con relación al 2014 en un 2.1%, y cierra con un saldo de \$327,081 dólares.

Cabe informar que del saldo de US\$ 1'683.171, US\$ 707.014 (42% de la cartera) corresponde a ventas de años anteriores que no se han podido recuperar. La deuda de lo facturado del 2006 al 2012 asciende a US\$ 470.964, en el 2013 US\$ 77.724 y en el 2014 US\$ 158.326.

- El efectivo y sus equivalentes tuvieron un aumento de \$996,751 dólares es un 1344%; principalmente corresponde al saldo en Produbanco producto del desembolso recibido de parte de la CFN.

Pasivos

(Expresados en USD \$ dólares)

El total de pasivos al cerrar el año 2015 suman \$10,795,600 dólares, valor que se incrementó versus el año 2014 un 12%, distribuidos por monto así:

- Provisión de Jubilación Patronal y Desahucio total \$3,600,188 dólares y representa el 33,3%.
- Obligaciones con instituciones financieras de corto y largo plazo \$3,116,763 dólares el 29,9%
- Obligaciones con terceros \$811,384 dólares el 7,5%.
- Cuentas por pagar proveedores \$2,013,808 dólares el 18,7%.
- Provisiones del personal, cuentas por pagar Atepintex y Sindicato 31 de mayo, otros acreedores, y dividendos por pagar \$724,408 el 6,7%.
- Pasivos diferidos \$256,922 el 2,4%.
- Obligaciones fiscales \$157,080 el 1,5%.
- Obligaciones IESS \$90,740 el 0,8%.
- Anticipos de clientes \$24,307 el 0,2%.

Las variaciones versus el cierre del año 2014 son las siguientes:

Pasivos que aumentan:

- Las obligaciones financieras de largo plazo un 433% total \$1,745,099 dólares.
- Las obligaciones con terceros un 273% total \$594,029 dólares.
- Las cuentas por pagar a proveedores un 29% total \$452,303 dólares.
- Las provisiones de jubilación y desahucio un 5.3% total \$181,686 dólares.
- Anticipos de clientes se incrementan en \$24,307 dólares.

Pasivos que disminuyen:

- Las obligaciones financieras de corto plazo un 63% total \$1,646,515 dólares.
- Las obligaciones fiscales un 40,2% total \$105,431 dólares.
- Las pasivos por impuestos diferidos un 21,8% total \$71,480 dólares.
- Obligaciones con el IESS un 19,8% total \$22,460 dólares.
- Las provisiones del personal, cuentas por pagar Atepintex y Sindicato 31 de mayo, otros acreedores, y dividendos por pagar un 1,9% \$13,939 dólares.

Patrimonio

(Expresados en USD \$ dólares)

El total del patrimonio de la empresa paso de \$18,649,169 en 2014 a un saldo de \$16,292,476 dólares en el cierre de 2015, esto representa una disminución de -\$2,356,693 dólares, un 12,6%.

La composición de los saldos del patrimonio es la siguiente:

- Utilidades retenidas total \$6,185,858 y representa el 38%
- Resultados NIIF por adopción primera vez suman \$5,252,384 y es el 32%
- Capital social \$5,000,000 de dólares con el 31%
- Las reservas suman \$2,050,110 y son el 13% del patrimonio.
- La cuenta de resultados integrales \$157,391 el 1%.

Variaciones del patrimonio:

- No hubo variación en el saldo del capital social de los accionistas el cual es de 5 millones de dólares, así como también en el monto de las reservas que suman \$2,050,110 dólares.
- Se reduce la cuenta de resultados acumulados NIIF por adopción primera vez, en -\$5,209,720 dólares para compensar las pérdidas de los años 2012, 2013 y 2014.
- Disminuye la cuenta resultados integrales en -\$34,409 dólares reconocidos en otros resultados integrales ORI, según informe actuarial en 2015.
- Aumentan las utilidades retenidas de años anteriores en \$30,982 dólares por la reducción del pasivo contingencia SRI del año 2006 que se liquidó luego de gestionar el trámite con base en la Ley Orgánica de Remisión de Intereses expedida en 2015.
- Y se incorpora al patrimonio la pérdida contable del año 2015 en -\$2,353,267 dólares.

3.5.2. Índices Financieros

INDICE	Métrica	2014	2015
LIQUIDEZ GENERAL	Veces ▽	1,72 ▲	2,25
LIQUIDEZ SIN CARTERA E INVENTARIOS	Veces ▽	0,06 ▲	0,31
LIQUIDEZ SOLO BANCOS	Veces ▽	0,01 ▲	0,27
CAPITAL DE TRABAJO	Dinero ▽	3.795.066 ▲	4.979.148
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA	Días ▲	70 ▽	58
ROTACIÓN DE CARTERA VECES	Veces ▲	0,17 ▽	0,15
ROTACIÓN DE INVENTARIOS TERMINADOS EN DÍAS	Días ▽	72 ▲	114
DEUDA PATRIMONIO	% ▽	59,28% ▲	66,26%
ENDEUDAMIENTO TOTAL	% ▽	34,12% ▲	39,85%

• Índices Financieros 2015 Y 2014.

Durante el año 2015 la empresa obtuvo varios préstamos de largo plazo con CFN para capital de trabajo, cambio de matriz productiva, y un crédito directo para reemplazo de un crédito con Produbanco, al final del año el saldo en Bancos refleja un millón de dólares de saldo que pasan al año 2016.

Producto de esta reestructura el pasivo de corto plazo se reduce, lo que permite que aumente el capital de trabajo.

Los días promedio de cobro bajan pero aumentan los días de inventario debido a la baja de ventas.

El nivel de deuda del pasivo sobre el patrimonio ha aumentado por la pérdida contable que arroja la operación del año 2015.

El endeudamiento total sobre los activos de la empresa también se incrementa en 5,7 puntos porcentuales.

3.5.3. Estado de Resultados

A continuación se presenta el Estado de Resultados Integral de la compañía acumulado por los años 2015 y 2014:

2014	%	CUENTA	2015	%	PRESUPUESTO	%	VARIACIONES vs. 2014	%
(Expresados en USD \$ dólares)								
\$ (11.098.843)	68,45%	Tela	\$ (7.123.903)	61,62%	\$ (12.824.623)	68,32%	\$ (5.700.720)	-44%
\$ (4.529.049)	27,93%	Confección	\$ (3.914.496)	33,86%	\$ (5.521.612)	29,42%	\$ (1.607.116)	-29%
\$ (248.950)	1,54%	Subproductos	\$ (204.374)	1,77%	\$ (231.683)	1,23%	\$ (27.309)	-12%
\$ (65.917)	0,41%	Otros Bienes	\$ (81.704)	0,71%	\$ -	0,00%	\$ 81.704	0%
\$ (260.670)	1,61%	Servicios	\$ (179.200)	1,55%	\$ (188.000)	1,00%	\$ (8.800)	-5%
\$ (11.383)	0,07%	Otros Ingresos	\$ (56.909)	0,49%	\$ (4.982)	0,03%	\$ 51.927	1042%
\$ (16.214.820)		TOTAL INGRESOS	\$ (11.560.587)		\$ (18.770.900)		\$ (7.210.313)	-38%
\$ 13.886.569	85,64%	COSTOS DE VENTA	\$ 10.142.491	87,73%	\$ 14.806.194	78,88%	\$ (4.663.703)	-31%
\$ (2.328.251)	14,36%	UTILIDAD BRUTA	\$ (1.418.096)	12,27%	\$ (3.964.706)	21,12%	\$ 2.546.609	-64%
\$ 1.304.573	8,42%	Gasto de Ventas	\$ 1.287.067	11,13%	\$ 1.436.905	7,65%	\$ (149.838)	-10%
\$ 1.734.173	10,69%	Gasto de Administración	\$ 1.605.590	13,89%	\$ 1.665.017	8,87%	\$ (59.426)	-4%
\$ 490.699	3,03%	Gastos Financieros	\$ 523.555	4,53%	\$ 313.354	1,67%	\$ 210.201	67%
\$ 35.065	0,22%	Otros Gastos	\$ 187.601	1,62%	\$ (9.104)	-0,05%	\$ 196.705	-2161%
\$ 3.624.510	-22,35%	TOTAL GASTOS	\$ 3.603.814	-31,17%	\$ 3.406.173	-18,15%	\$ (197.641)	6%
\$ 1.296.259	-7,99%	RESULTADO ANTES DE IMPTOS. Y PART.	\$ 2.185.718	-18,91%	\$ (558.533)	2,98%	\$ (2.744.250)	-491%
\$ -	0,00%	Participación	\$ -	0,00%	\$ 83.780	0,00%	\$ (83.780)	-100%
\$ 251.074	1,55%	Gasto Impuesto a la Renta	\$ 239.029	2,07%	\$ 224.184	1,19%	\$ 14.845	7%
\$ 101.288	0,62%	Gasto Impuesto a la Renta (diferido)	\$ (71.480)	-0,62%	\$ -	0,00%	\$ (71.480)	0%
\$ 1.648.621	-10,17%	RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 2.353.267	-20,36%	\$ (250.569)	1,33%	\$ (2.603.836)	-1039%
\$ 10.500	-0,06%	Otros resultados integrales	\$ 34.409	-0,30%	\$ -	0,00%	\$ (34.409)	0%
\$ 1.659.121	-10,23%	RESULTADO	\$ 2.387.676	-20,65%	\$ (250.569)	1,33%	\$ (2.638.244)	-1053%

• **Estado de resultados integrales comparativo acumulado por los años 2015 y 2014.**

El año 2015 cierra con un total de ingresos de \$11,560,587 dólares valor que es menor al año 2014 en -\$4,654,233 de dólares, a continuación se indican las principales variaciones:

El año 2015 cierra con 3,599,182 metros vendidos de telas versus el año 2014 que se vendieron 5,571,092 metros esto es una disminución en los metros vendidos del 35,4% o -1,971,910 metros menos. Frente al presupuesto la variación es de -2,497,198 metros un 41% menos. El valor de las ventas de tela fue de \$7,123,903 dólares esto es un 36% menos que el año 2014, y frente al presupuesto es menos 44%.

Las unidades de confeccionado vendidas totalizaron 238,312 que es un 17,6% menos que el año 2014 y frente al presupuesto un 19% menos. El valor de las ventas fue de \$3,914,496 dólares que fue un 14% menos que el año 2014 y frente al presupuesto tenemos un 29% menos.

Adicionalmente en el año 2015 se vendieron subproductos, otros sin transformación, arriendos, servicios de acabados, y otros ingresos que sumaron un valor de \$522,187 dólares.

Los costos de ventas fueron de \$10,142,491 dólares esto es un 27% menos que el año 2014, debido a menores ventas.

Los gastos de ventas sumaron \$1,287,067 dólares y son un 6% menos que año 2014, los gastos administrativos fueron de \$1,605,590 dólares siendo un 7% menos que el año 2014.

Los gastos financieros sumaron \$523,555 dólares compuestos de intereses por préstamos y sobregiros bancarios, gasto interés por beneficios definidos según calculo actuarial NIIF, y se registraron también en este rubro un total de \$72,916 por descuento financiero en preventas a clientes de tela e intereses de mora por atraso en pagos por compras de combustible Diesel.

Otros gastos sumaron \$187,601 dólares básicamente para una provisión por obsolescencia o deterioro de inventarios y por ajuste al inventario físico al cierre del año 2015.

La empresa no generó una utilidad antes de participaciones a trabajadores e impuestos, siendo el resultado desfavorable en -\$2,185,719 dólares luego de lo cual se registró el anticipo calculado por impuesto a la renta año 2015: \$239,029 dólares de gasto que afecta al resultado de la empresa, más un ingreso por \$71,480 favorables de impuesto a la renta diferido de NIIFs.

El resultado del Ejercicio es de -\$2,353,267 dólares de pérdida.

Adicionalmente se informa sobre los siguientes impactos que afectaron a los resultados de la empresa:

- Indemnizaciones a resultados por la reducción del personal el día 31 de julio:
- -\$129,927 dólares.
- Provisión por deterioro de la cartera de clientes: -\$118,470 no se reconocieron provisiones de deterioro en el año 2014; y se efectuó un reverso de la provisión ya que esta era superior al valor deteriorado, adicional para el año 2015 con la provisión registrada se ha cubierto el 35% de los cheques protestados.
- Provisión por obsolescencia de inventarios: -\$168,470 tampoco se reconocieron provisiones de deterioro de inventarios en el año 2014, adicional para el año 2015 se reconoció un deterioro sobre los productos confeccionados.
- Se reconoció en el mes de enero 2015 el consumo de la fuerza eléctrica de diciembre 2014 por un valor de -\$60,885 dólares.
- Se reconocieron -\$28,269 dólares por concepto de impuestos prediales del año 2014 de Servi plaza y Planta B.
- Por duplicaciones en órdenes de producción -\$96,733 de ajustes al costo de producción telas en las áreas de dobladoras y en termofijado en los meses de octubre noviembre y diciembre.
- En tejeduría -\$109,670 dólares de ajustes luego del inventario físico realizado en el mes de noviembre de 2015 y también por ajuste en fórmulas de encogimiento y contracción de telas no considerados en el cierre de órdenes de producción.

Si restamos los gastos extraordinarios y los que corresponden a años anteriores que suma US\$ 615.691 la pérdida hubiera quedado en US\$ 1'771.985, lo cual comparado con el año 2014 que fue de US\$ 1'659.121 nos da una diferencia de US\$ 112.864. Pero hay que tomar en cuenta que la disminución de ventas del 2015 vs 2014 fue significativa de US\$ 4'654.233, por lo que si los gastos del año 2014 se mantenían la pérdida pudo ser mucho mayor.

Durante el ejercicio económico materia del presente informe no se han producido hechos extraordinarios que merezcan una referencia específica.

Los libros contables de la Empresa, demuestran la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 tal como lo establecen las normas vigentes.

La Compañía cumple cabalmente con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor vigente en el Ecuador

Finalmente, pongo a su disposición los estados financieros de la Compañía para su revisión y aprobación, agradeciendo por la confianza brindada y el apoyo a gestión.

Atentamente,



Alegría Pinto Troya
Presidente
Encargada de la Representación Legal