

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 1 - OPERACIONES

TEXTILES TEXSA S.A. se constituyó en la República del Ecuador, el 17 de diciembre de 1967, con el objeto principal de dedicarse a la producción industrial, especialmente en hilatura y de manera general a todos los actos industriales y de comercio permitidos por la ley y que guarden relación al objeto principal de la compañía.

El 6 de agosto del 2014 se inscribió en el Registro Mercantil una reforma integral a los estatutos de la compañía.

Durante los ejercicios económicos 2014 y 2013, la compañía se dedicó exclusivamente a su objeto social, que es la producción industrial de hilatura.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases para la preparación de los estados financieros- Los estados financieros de la compañía se elaboran de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), desde el año 2012, según las correspondientes Resoluciones emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Desde el año 2012, las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros, basadas en las Normas Internacionales de Información financiera (NIIFs) completas.

Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera.- Los registros contables para la preparación de los estados financieros se llevan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de curso legal y de unidad de cuenta en la República del Ecuador.

Las transacciones en moneda extranjera (diferente a los dólares de EE.UU.) se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de cierre de la moneda original y las diferencias se incluyen en pérdidas y ganancias del año.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Incluye aquellos activos financieros líquidos que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Representan depósitos corrientes y depósitos a plazo, realizados en el sistema financiero, y se registran a su valor nominal.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se registran a su valor nominal como valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización, dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

El valor razonable de las cuentas por cobrar se revela en la Nota 5.

TEXTILES TEXSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

Inventarios- Comprenden materias primas y productos terminados, están valuados al costo promedio de adquisición y producción, no exceden al valor neto de realización. Las mercaderías en tránsito están registradas al costo.

Propiedades, planta y equipo.- Están registradas según el modelo del reavalúo, menos la depreciación acumulada, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada menos un valor residual, como sigue:

10 años para edificios, hasta 19 años para maquinaria y equipo, y hasta 9 años para vehículos. (Ver Nota 7).

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.

Inversiones en acciones.- Están constituidas por acciones en compañías registradas en la Bolsa de Valores y se encuentran valuadas al último valor según cotización en bolsa. Las fluctuaciones entre el precio de mercado y los registros, se actualizan al cierre del ejercicio económico y se contabilizan en los resultados del ejercicio.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Se registran a su valor nominal. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la Nota 10.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales de la compañía, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga. Se revela en la Nota 12.

Impuesto a la Renta.- El impuesto a la renta corriente se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo por impuesto a la renta se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada año. En los años 2013 y 2012 la tasa fue del 22% y 23% respectivamente.

Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento. Ver Nota 13.

Impuesto a la renta diferido.- El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos, y su saldo en los estados financieros.

Impuestos diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se dispondrán de beneficios gravables futuros contra los que se puedan utilizar estos créditos. Para determinar el impuesto a la renta diferido se usa la tasa tributaria promulgada por la Ley de Régimen Tributario a la fecha del estado de situación financiera.

TEXTILES TEXSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

Provisión para Jubilación patronal.- El código de trabajo del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de jubilar a sus trabajadores que hayan cumplido un mínimo de 20 años de servicio continuo o interrumpido en una misma empresa. Se registra mediante la constitución de una provisión por pagar con cargo a los resultados del año, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales en base a NIIFs, determinados por profesionales independientes.

Provisión para desahucio.- El código de trabajo del Ecuador, en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificara al trabajador en concepto de desahucio, el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

Se registra mediante la constitución de una provisión por pagar con cargo a los resultados del año, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales en base a NIIFs, determinados por profesionales independientes.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 10% sobre las utilidades líquidas anuales, hasta que ésta represente mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad o para absorber pérdidas.

Ingresos.- Se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar menos cualquier descuento que se otorgue a los clientes.

Costos y Gastos.- Se registran en base al método del devengado.

Compensación de saldos y transacciones.- Como norma general, no se compensan activos y pasivos, tampoco ingresos y gastos.

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los índices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado	Variación
Diciembre 31	Porcentual
2012	4.26
2013	2.70
2014	3.67

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo, al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	400	400
Bancos	385.107	600.542
Inversiones corto plazo	<u>2.063.218</u>	<u>2.146.841</u>
Total	2.448.725	2.747.783
	=====	=====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar, al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	1.799.758	1.860.912
Crédito tributario de impuesto a la renta	42.786	0
Otros	10.735	24.754
Provisión para cuentas incobrables	<u>-179.976</u>	<u>-172.199</u>
Total	1.673.303	1.713.467
	=====	=====

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante los ejercicios económicos 2014 y 2013, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	-172.199	-153.585
Bajas del año	4.282	0
Provisión del año	<u>-12.059</u>	<u>-18.614</u>
Saldo al final del año	-179.976	-172.199
	=====	=====

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios, al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia Prima	1.063.063	1.171.581
Productos Terminados	159.400	58.605
Productos en proceso	260.935	97.290
Repuestos	26.666	0
Importaciones en Tránsito	<u>542.914</u>	<u>229.735</u>
Total	2.052.978	1.557.211
	=====	=====

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

El detalle de las Importaciones en tránsito, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario en tránsito	328.937	160.531
Maquinaria en Tránsito	190.185	69.203
Repuestos en tránsito	<u>23.792</u>	<u>0</u>
Total importaciones en tránsito	542.914	229.734
	=====	=====

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las propiedades, planta y equipo durante los años 2014 y 2013, es como sigue:

	Saldo	Adiciones	Ventas	Saldo	Adiciones	Ventas	Saldo
	31 Dic.		y/o	31 Dic.		y/o	31 Dic.
	2012		Bajas	2013		Bajas	2014
Terrenos	1.297.836	0	0	1.297.836	0	0	1.297.836
Edificios	1.186.615	0	0	1.186.615	0	0	1.186.615
Maquinaria y equipo	1.678.145	258.957	0	1.937.102	313.736	-26.500	2.224.338
Muebles y enseres	2.120	0	-2.120	0	0	0	0
Vehículos	125.424	0	0	125.424	74.563	-31.160	168.827
Eq. de computación	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>62.816</u>	<u>0</u>	<u>62.816</u>
Subtotal	4.290.140	258.957	-2.120	4.546.977	451.115	-57.660	4.940.432
Depreciación acum.	<u>-713.100</u>	<u>-391.305</u>	<u>2.120</u>	<u>-1.102.285</u>	<u>-320.898</u>	<u>40.560</u>	<u>-1.382.623</u>
Total	<u>3.577.040</u>	<u>-132.348</u>	<u>0</u>	<u>3.444.692</u>	<u>130.217</u>	<u>-17.100</u>	<u>3.557.809</u>

NOTA 8 - INVERSIONES EN ACCIONES

El detalle de las inversiones en acciones, al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
111.918 Acciones de la Favorita a \$4,19 c/u.	468.936	459.908
396.975 participaciones en Fideval a \$0.327476 c/u.	<u>130.000</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	598.936	459.908
	=====	=====

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 9 – IMPUESTOS DIFERIDOS

El detalle de los Impuestos Diferidos, al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos Activos-jubilación patronal	30.186	34.329
Saldo al final del año	30.186	34.329
	=====	=====

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar, al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Honorarios	0	21.000
Impuestos	76.778	58.351
IESS por pagar	27.704	26.179
Otras cuentas por pagar	<u>695</u>	<u>16.433</u>
Total	105.177	121.963
	=====	=====

NOTA 11 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados, al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios Sociales	25.038	33.303
Participación Trabajadores	182.730	186.962
Impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>4.524</u>
Total	207.768	224.789
	=====	=====

NOTA 12 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta, considerada para efectos de cálculo del impuesto a la renta.

Una conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores registrada en resultados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad contable	<u>1.218.203</u>	<u>1.246.415</u>
15% Participación trabajadores por pagar	182.730	186.962
	=====	=====

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, en los años 2014 y 2013, la tarifa para el impuesto a la renta, se estableció en el 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Desde el año 2010, el impuesto a la renta es el mayor valor entre el impuesto causado y el anticipo del año.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad contable	1.218.203	1.246.415
Menos		
15% participación trabajadores	182.730	186.962
Rentas exentas	48.695	77.058
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	0	6.565
Compensación del salario digno	0	0
Más		
Gastos no deducibles	41.854	21.746
Gastos incurridos en rentas exentas	54	1.736
15% participación trabajadores sobre rentas exentas	<u>7.304</u>	<u>11.559</u>
Base imponible para el impuesto	<u>1.035.990</u>	<u>1.010.871</u>
Impuesto a la renta causado - 22%	227.918	222.392
Anticipo del impuesto	<u>96.791</u>	<u>47.613</u>
Impuesto a la renta (el mayor)	227.918	222.392
Menos		
Anticipos de impuesto a la renta	58.051	47.613
Retención en la fuente	48.304	38.740
Impuesto a la salida de divisas	<u>164.348</u>	<u>131.515</u>
Impuesto a la renta por pagar ó (Crédito tributario)	(42.786)	4.524
	=====	=====

NOTA 14 - PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Jubilación- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por 20 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

TEXTILES TEXSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

Desahucio.- De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El Movimiento de la provisión para jubilación y desahucio, durante los ejercicios económicos 2014 y 2013, es como sigue:

	Saldo	Pagos	Provisión	Saldo	Pagos	Provisión	Saldo
	Final	del año	del año	Final	del año	del año	Final
	2012			2013			2014
Jubilación	475.526	-8.589	57.896	524.833	0	37.912	562.745
Desahucio	<u>173.239</u>	<u>-9.469</u>	<u>21.207</u>	<u>184.977</u>	<u>0</u>	<u>15.918</u>	<u>200.895</u>
Total	648.765	-18.058	79.103	709.810	0	53.830	763.640
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social suscrito y pagado está constituido por 90.000 acciones de U.S. \$ 10 cada una.

NOTA 16 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los valores acumulados de las cuentas Reserva por Revalorización de patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas de la corrección monetaria de años anteriores.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, puede absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA 17 - REVALUO DE PROPIEDADES

Representa el superávit de revaluación registrado en el año 2011, como parte de la aplicación de las NIIFs, de las siguientes propiedades planta y equipo:

REVALUACION DEL TERRENO	1,276,796
REVALUACION DEL EDIFICIO	1,186,615
REVALUACION DE MAQUINARIAS	836,183
REVALUACION DE VEHICULOS	<u>32,125</u>
TOTAL REVALUO DE PROPIEDADES	<u>3,331,719</u>

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 18 – RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACION DE NIIFs

Representa los valores de la aplicación de NIIFs por primera vez en el año 2011, según las correspondientes Resoluciones emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado total o parcialmente, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

El saldo deudor puede ser absorbido por los resultados acumulados, y los del último ejercicio económico, si los hubiere.

El detalle es como sigue:

DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDADES	-261,679
IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO	<u>35,148</u>
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS POR NIIFs	<u>-226,531</u>

NOTA 19 – SEGMENTOS DE OPERACIONES

Los segmentos de operaciones sobre los que informa la compañía de acuerdo a las NIIFs, son los siguientes:

	AL 31 dic.2014		AL 31 dic. 2013	
	Ventas	Costo de ventas	Ventas	Costo de ventas
Hilos	6.389.644	4.570.199	6.496.149	4.690.735
Telas	196.413	140.488	262.240	189.358
Otros	<u>139.976</u>	<u>100.555</u>	<u>90.096</u>	<u>65.057</u>
Total	6.726.033	4.811.242	6.848.485	4.945.150
	=====	=====	=====	=====

NOTA 20 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros auditados.
