

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(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 2015 y 2014, 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 2015 Y 2014
(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 2015 y 2014 la tasa del impuesto a la renta fue del 22%.
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 2015 Y 2014
(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 Diciembre 31	Variación Porcentual
2013	2.70
2014	3.67
2015	3.38

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(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>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	500	400
Bancos	330.647	385.107
Inversiones corto plazo	<u>2.314.188</u>	<u>2.063.218</u>
Total	<u>2.645.335</u>	<u>2.448.725</u>
	=====	=====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	2.003.605	1.799.758
Crédito tributario / Ret. IVA	1.376	42.786
Otros	81.333	10.735
Provisión para cuentas incobrables	<u>-187.061</u>	<u>-179.976</u>
Total	<u>1.899.253</u>	<u>1.673.303</u>
	=====	=====

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante los ejercicios económicos 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	-179.976	-172.199
Bajas del año	0	4.282
Provisión del año	<u>-7.085</u>	<u>-12.059</u>
Saldo al final del año	<u>-187.061</u>	<u>-179.976</u>
	=====	=====

NOTA 6 – INVENTARIOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia Prima	1.011.847	1.063.063
Productos Terminados	155.077	159.400
Productos en proceso	505.001	260.935
Repuestos	84.593	26.666
Importaciones en Tránsito	<u>324.408</u>	<u>542.914</u>
Total	<u>2.080.926</u>	<u>2.052.978</u>
	=====	=====

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario en tránsito	318.421	328.937
Maquinaria en Tránsito	0	190.185
Repuestos en tránsito	<u>5.987</u>	<u>23.792</u>
Total importaciones en tránsito	<u>324.408</u>	<u>542.914</u>
	=====	=====

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las propiedades, planta y equipo durante los años 2015 y 2014, es como sigue:

	Saldo 31 Dic. 2013	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Saldo 31 Dic. 2014	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Saldo 31 Dic. 2015
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	1.937.102	313.736	-26.500	2.224.338	372.973	-44.932	2.552.379
Vehículos	125.424	74.563	-31.160	168.827	22.312	-12.300	178.839
Eq. de computación	<u>0</u>	<u>62.816</u>	<u>0</u>	<u>62.816</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>62.816</u>
Subtotal	4.546.977	451.115	-57.660	4.940.432	395.285	-57.232	5.278.485
Depreciación acum.	<u>-1.102.285</u>	<u>-320.898</u>	<u>40.560</u>	<u>-1.382.623</u>	<u>-346.946</u>	<u>30.134</u>	<u>-1.699.435</u>
Total	<u>3.444.692</u>	<u>130.217</u>	<u>-17.100</u>	<u>3.557.809</u>	<u>48.339</u>	<u>-27.098</u>	<u>3.579.050</u>

NOTA 8 – INVERSIONES EN ACCIONES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
236.808 Acciones de la Favorita a \$2,30 c/u, año 2015	544.658	0
111.918 Acciones de la Favorita a \$4,19 c/u, año 2014		468.936
396.975 participaciones en Fideval a \$0.327476 c/u.2014	<u>0</u>	<u>130.000</u>
Total	<u>544.658</u>	<u>598.936</u>
	=====	=====

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 9 – IMPUESTOS DIFERIDOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos Activos-jubilación patronal	<u>29.828</u>	<u>30.186</u>
Saldo al final del año	<u>29.828</u>	<u>30.186</u>
	=====	=====

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores	5.410	0
Impuestos	22.956	76.778
IESS por pagar	22.977	27.704
Otras cuentas por pagar	<u>0</u>	<u>695</u>
Total	<u>51.343</u>	<u>105.177</u>
	=====	=====

NOTA 11 – PASIVOS ACUMULADOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios Sociales	34.824	25.038
Participación Trabajadores	188.674	182.730
Impuesto a la renta	<u>13.823</u>	<u>0</u>
Total	<u>237.321</u>	<u>207.768</u>
	=====	=====

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>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad contable	<u>1.257.823</u>	<u>1.218.203</u>
15% Participación trabajadores por pagar	<u>188.674</u>	<u>182.730</u>
	=====	=====

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, en los años 2015 y 2014, 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>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad contable	1.257.823	1.218.203
Menos		
15% participación trabajadores	188.674	182.730
Rentas exentas	0	48.695
Más		
Gastos no deducibles	169.238	41.854
Gastos incurridos en rentas exentas	0	54
15% participación trabajadores sobre rentas exentas	0	7.304
Base imponible para el impuesto	<u>1.238.387</u>	<u>1.035.990</u>
Impuesto a la renta causado - 22%	272.445	227.918
Anticipo del impuesto	<u>91.680</u>	<u>96.791</u>
Impuesto a la renta (el mayor)	272.445	227.918
Menos		
Crédito tributario 2014	42.785	0
Anticipos de impuesto a la renta	43.376	58.051
Retención en la fuente	35.657	48.304
Impuesto a la salida de divisas	<u>136.804</u>	<u>164.348</u>
Impuesto a la renta por pagar ó (Crédito tributario)	13.823	(42.785)
	=====	=====

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 2015 Y 2014
(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 2015 y 2014, es como sigue:

	Saldo Final 2013	Pagos del año	Provisión del año	Saldo Final 2014	Pagos del año	Provisión del año	Saldo Final 2015
Jubilación	524.833	0	37.912	562.745	0	47.783	610.528
Desahucio	<u>184.977</u>	<u>0</u>	<u>15.918</u>	<u>200.895</u>	<u>-18.573</u>	<u>26.818</u>	<u>209.140</u>
Total	709.810	0	53.830	763.640	-18.573	74.601	819.668
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

NOTA 15 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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:

	SALDO INICIAL	VENTAS Y BAJAS	SALDO FINAL 2015
REVALUACION DEL TERRENO	1,276,796	0	1,276,796
REVALUACION DEL EDIFICIO	1,186,615	0	1,186,615
REVALUACION DE MAQUINARIAS	836,183	-57,540	778,643
REVALUACION DE VEHICULOS	<u>32,125</u>	<u>-20,484</u>	<u>11,641</u>
TOTAL REVALUO DE PROPIEDADES	3,331,719	-78,024	3,253,695

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(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.2015		AL 31 dic. 2014	
	Ventas	Costo de ventas	Ventas	Costo de ventas
Hilos	6.636.900	4.525.528	6.389.644	4.570.199
Telas	175.402	119.602	196.413	140.488
Otros	<u>80.770</u>	<u>55.075</u>	<u>139.976</u>	<u>100.555</u>
Total	6.893.072	4.700.205	6.726.033	4.811.242
	=====	=====	=====	=====

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.