

**Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.  
Crowe Horwath International Correspondent Firm  
Contadores Públicos Autorizados  
Auditores - Consultores Gerenciales  
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto  
Ed. Barón de Carondelet, Pent House  
Apartado Postal 17-01-2794  
Quito - Ecuador  
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178  
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438  
[www.willibamberger-horwath.com](http://www.willibamberger-horwath.com)  
E-mail: [wbamberger@horwathecuador.com](mailto:wbamberger@horwathecuador.com)

***INFORME DE AUDITORIA***

***TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A.***  
***TEIMSA***

***AL 31 de diciembre de 2014***

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

*A los Señores Accionistas de*

**TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. TEIMSA**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. TEIMSA**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

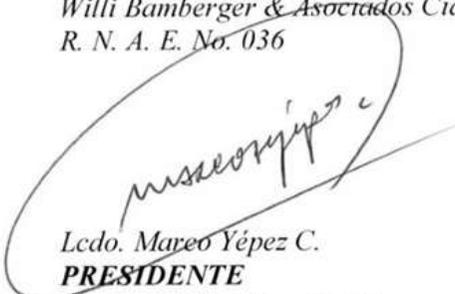
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

6. *En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. TEIMSA**, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).*

*Ambato – Ecuador, Febrero 27 de 2015*

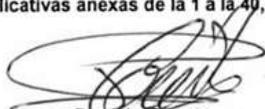
*Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.  
R. N. A. E. No. 036*

  
*Lcdo. Marel Yépez C.  
**PRESIDENTE**  
Registro C.P.A No. 11.405*

TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. TEIMSA  
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

|   | Notas | 31/12/2014           | 31/12/2013           |
|---|-------|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                          |       |                      |                      |
| <b>Activo Corriente</b>                 |       |                      |                      |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo     | 4     | 684.059,97           | 737.167,87           |
| Inversiones                             |       | 275.798,96           | 418.733,33           |
| Clientes                                | 5     | 558.093,46           | 3.327.338,73         |
| Estimación Cuentas Incobrables          | 6     | (1.407,79)           | (1.407,79)           |
| Partes Relacionadas por Cobrar          | 7     | 2.427.061,13         |                      |
| Otras Cuentas Por Cobrar                | 8     | 111.340,75           | 27.708,17            |
| Inventarios                             | 9     | 2.290.816,78         | 2.380.018,47         |
| Importaciones en Tránsito               | 10    | 42.446,39            | 142.961,63           |
| Impuestos Corrientes Por Cobrar         | 11    | 315.287,10           | 693.082,34           |
| Otros Activos Corrientes                | 12    | 30.199,91            | 38.211,84            |
| <b>Total Activo Corriente</b>           |       | <b>6.733.696,66</b>  | <b>7.763.814,59</b>  |
| <b>Activo No Corriente</b>              |       |                      |                      |
| Propiedad, Planta y Equipo              | 13    | 9.776.594,23         | 7.722.751,50         |
| Depreciación Acumulada                  | 13    | (2.475.606,96)       | (2.060.466,78)       |
| <b>Total Propiedad Planta y Equipo</b>  |       | <b>7.300.987,27</b>  | <b>5.662.284,72</b>  |
| Inversiones en Acciones                 | 14    | 60.000,00            | 60.000,00            |
| Oros Activos no Corrientes              |       | 312.242,86           | 308.400,00           |
| <b>Total Activo No Corriente</b>        | 15    | <b>7.673.230,13</b>  | <b>6.030.684,72</b>  |
| <b>Activos Totales</b>                  |       | <b>14.406.926,79</b> | <b>13.794.499,31</b> |
| <b>PASIVOS</b>                          |       |                      |                      |
| <b>Pasivo Corriente</b>                 |       |                      |                      |
| Obligaciones Laborales Corto Plazo      | 16    | 318.128,74           | 421.144,43           |
| Proveedores                             | 17    | 1.886.566,89         | 774.361,43           |
| Partes Relacionadas por Pagar           | 18    | 756.875,81           |                      |
| Obligaciones Financieras Corto Plazo    | 19    | 639.778,28           | 687.416,72           |
| Obligaciones por Pagar                  | 20    | 410.266,67           | 410.333,33           |
| Impuestos Corrientes Por Pagar          | 21    | 271.062,96           | 235.405,25           |
| Impuesto a la Renta Corriente           | 34    | 310.783,74           | 353.756,21           |
| Otras Cuentas Por Pagar Corrientes      | 22    | 9.906,99             | 768.905,83           |
| <b>Total Pasivos Corriente</b>          |       | <b>4.603.370,08</b>  | <b>3.651.323,20</b>  |
| <b>Pasivo No Corriente</b>              |       |                      |                      |
| Obligaciones Financieras Largo Plazo    | 19    | 449.820,08           | 849.358,69           |
| Obligaciones Laborales Largo Plazo      | 23    | 846.335,58           | 719.577,81           |
| Obligaciones Emitidas Autorizadas       | 20    | 700.000,00           | 1.100.000,00         |
| Pasivo por Impuestos Diferidos          | 34    | 82.246,61            | 67.873,71            |
| <b>Total Pasivo No Corriente</b>        |       | <b>2.078.402,27</b>  | <b>2.736.810,21</b>  |
| <b>Pasivos Totales</b>                  |       | <b>6.681.772,35</b>  | <b>6.388.133,41</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>                       |       |                      |                      |
| Capital Social                          | 24    | 3.652.000,00         | 3.220.000,00         |
| Reservas                                | 25    | 1.118.850,24         | 1.078.971,39         |
| Superavit por Revaluación               | 26    | 1.146.946,90         | 1.146.946,90         |
| Resultados Acumulados por Adopción NIIF | 27    | (4.856,66)           | (4.856,66)           |
| Utilidades no Distribuidas              |       | 1.165.304,27         | 784.793,21           |
| Resultado del Ejercicio                 |       | 646.909,69           | 1.180.511,06         |
| <b>Patrimonio Total</b>                 |       | <b>7.725.154,44</b>  | <b>7.406.365,90</b>  |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO TOTAL</b>       |       | <b>14.406.926,79</b> | <b>13.794.499,31</b> |

La notas explicativas anexas de la 1 a la 49, son parte integrante de éstos Estados Financieros

  
Patricia Cuesta  
GERENTE GENERAL

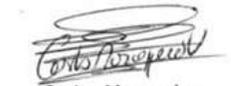
  
Carlos Mazaquiza  
CONTADOR GENERAL

**TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. TEIMSA**  
**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

|   | Notas | 31/12/2014          | 31/12/2013          |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| Ingresos  | 28    | 12.432.953,39       | 15.301.000,82       |
| Costo de Ventas   | 29    | 9.814.485,73        | 12.145.561,98       |
| Gastos de Ventas  | 30    | 188.150,62          | 167.189,51          |
| Gastos de Administración  | 31    | 1.101.817,76        | 741.131,23          |
| Gastos Financieros  | 32    | 234.530,96          | 328.925,21          |
| Otros Ingresos  | 33    | 134.202,48          | 55.301,42           |
| <b>Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e Impuesto a la Renta</b> |       | <b>1.228.170,80</b> | <b>1.973.494,31</b> |
| 15% Participación Trabajadores  |       | 184.225,62          | 296.024,15          |
| Gasto por Impuesto a la Renta   | 34    | 310.783,74          | 353.756,21          |
| Reserva Legal   |       | 71.878,85           | 131.167,90          |
| Gasto por Impuesto a la Renta Diferido  |       | 15.162,76           | 30.071,40           |
| Ingreso por Impuesto a la Renta Diferido  |       | 789,86              | 18.036,41           |
| <b>Utilidad del Periodo</b>   |       | <b>646.909,69</b>   | <b>1.180.511,06</b> |
| <b>Otros Resultado Integral</b>   |       |                     |                     |
| Ganancias por Revaluación de Propiedades  |       | -                   | -                   |
| Ganancias o Pérdidas Actuariales  |       | -                   | -                   |
| Impuesto a la Renta Relativo de Otro Resultado Integral                             |       | -                   | -                   |
| <b>Otro Resultado Integral Neto de Impuestos</b>                                    |       |                     |                     |
| <b>Resultado Integral Total</b>   |       | <b>646.909,69</b>   | <b>1.180.511,06</b> |

La notas explicativas anexas de la 1 a la 40, son parte integrante de éstos Estados Financieros

  
 Particio Cuesta  
**GERENTE GENERAL**

  
 Carlos Mazaquiza  
**CONTADOR GENERAL**

TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. TEIMSA  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

| Descripción                                | Capital Social | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Otras Reservas (Fundacyt) | Supervit por Revaluación | Utilidades no Distribuidas | Resultado del Ejercicio | Resultados Acumulados por NIIF | Total Patrimonio |
|--|----------------|---------------|---------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>    | 3.220.000,00   | 432.375,31    | 515.428,18          | -                         | 1.146.946,90             | 784.793,21                 | 1.180.511,06            | (4.856,66)                     | 7.406.365,90     |
| Aumento de Capital                         | 432.000,00     |               | (32.000,00)         |                           |                          |                            | (400.000,00)            |                                | -                |
| Transferencia a utilidades no Distribuidas |                |               |                     |                           |                          | 380.511,07                 | (380.511,07)            |                                | (400.000,00)     |
| Reparto de Dividendos                      |                |               |                     |                           |                          |                            | (400.000,00)            |                                | 1.228.170,80     |
| Utilidad                                   |                |               |                     |                           |                          |                            | 1.228.170,80            |                                | -                |
| Asignación de Reserva Legal                |                | 71.878,85     |                     |                           |                          |                            | (71.878,85)             |                                | (184.225,62)     |
| 15% Participación Trabajadores             |                |               |                     |                           |                          |                            | (184.225,62)            |                                | (310.783,74)     |
| 22% Impuesto a la Renta                    |                |               |                     |                           |                          |                            | (310.783,74)            |                                | (14.372,90)      |
| Ajustes Impuestos Diferidos                |                |               |                     |                           |                          |                            | (14.372,90)             |                                |                  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>    | 3.652.000,00   | 504.254,16    | 483.428,18          | -                         | 1.146.946,90             | 1.165.304,28               | 646.909,69              | (4.856,66)                     | 7.725.154,44     |

La notas explicativas anexas de la 1 a la 40, son parte integrante de éstos Estados Financieros



Particio Cuesta  
GERENTE GENERAL



Carlos Mazaquiza  
CONTADOR GENERAL

**TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. TEIMSA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en dólares americanos)

|   | Notas               | Año terminado al<br>31 de diciembre de<br>2014 | 2013                  |
|---|---------------------|--|-----------------------|
| <b><u>Cconciliación de las actividades operativas.</u></b>  |                     |  |                       |
| <b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>  |                     |  |                       |
| Efectivo recibido de clientes   |                     | 12.775.137,53                                  | 16.819.308,39         |
| Otros (pagos) cobros relativos a la actividad   |                     | 62.352,04                                      | 20.808,72             |
| Intereses Recibidos   |                     | -  | -                     |
| <b>Menos:</b>   |                     |  |                       |
| Pagos a proveedores   | (7.983.612,25)      |  | (14.042.806,03)       |
| Pagos a remuneraciones y beneficios sociales  | (287.241,31)        |  | (241.810,02)          |
| Pagos Instituciones Publicas  | (318.098,50)        |  | (337.063,10)          |
| Otras entradas y salidas de efectivo  | (984.192,42)        |  | (628.692,57)          |
| <b>Flujo neto proveniente de actividades de operación</b>   |                     | <b>3.264.346,09</b>                            | <b>1.689.746,39</b>   |
| <b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>   |                     |  |                       |
| Incremento (neto) de propiedad, planta y equipos  | (2.524.216,15)      |  | (463.984,32)          |
| Incremento de otros activos   | -                   |  | -                     |
| Inversión en Certificados Financieros   | 142.934,37          |  | (99.948,96)           |
| Producto de la Venta de activos   | -                   |  | 10.457,43             |
| Ajustes Reclasif Activos fijos  | 319.178,94          |  | -                     |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de inversión</b>  |                     | <b>(2.062.102,84)</b>                          | <b>(663.466,86)</b>   |
| <b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>  |                     |  |                       |
| (Disminución) Incremento de obligaciones bancarias, netas   | (452.912,35)        |  | (606.747,10)          |
| Incremento (Disminución) pasivos a largo plazo  | (402.437,80)        |  | (400.000,00)          |
| Compensación a Ejecutivos desde Utilidades  | -                   |  | -                     |
| Dividendos pagados  | (400.000,00)        |  | (300.000,00)          |
| <b>Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento</b>                           |                     | <b>(1.266.360,16)</b>                          | <b>(1.306.747,10)</b> |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>   |                     |  |                       |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo                                    | (53.107,90)         |  | (270.457,56)          |
| Saldos al comienzo del año  | 737.167,87          |  | 1.007.625,43          |
| <b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>  |                     | <b>684.059,97</b>                              | <b>737.167,87</b>     |
| <b><u>Cconciliación de las actividades operativas.</u></b>  |                     |  |                       |
| <b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>   |                     | <b>646.909,69</b>                              | <b>1.180.611,06</b>   |
| <b>Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b> |                     |  |                       |
| Depreciación de Propiedades, Planta y Equipos   | 448.387,89          |  | 399.806,36            |
| Provisión de Incobrables  | -                   |  | -                     |
| Provisión para Jubilación patronal y Desahucio  | -                   |  | -                     |
| Participación Trabajadores  | 184.225,62          |  | 296.024,15            |
| Impuesto a la Renta   | 310.783,74          |  | 353.756,21            |
| Provisión Reserva Legal   | 71.878,85           |  | 131.167,90            |
| Ajuste Reserva Facultativa  | -                   |  | -                     |
| Ajuste Resultados Acumulados  | -                   |  | -                     |
| Castigo Provisión Desahucio y Desahucio   | 129.128,91          |  | 155.125,45            |
| Ajustes Reclasif Activo Fijo  | 98.719,69           |  | (26.339,28)           |
| Utilidad Venta Activo Fijo  | 19.227,08           |  | -                     |
| Gasto Interes   | 5.735,30            |  | 10.333,33             |
| Impuesto a la Renta Diferido  | 14.372,90           |  | 12.034,99             |
| Intereses Ganados   | -                   |  | (18.733,33)           |
| Otros ajustes   | -                   |  | -                     |
|   | <b>1.929.369,67</b> |  | <b>2.493.686,84</b>   |
| <b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>  |                     |  |                       |
| <b>Variaciones en Activos</b>   |                     |  |                       |
| (Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar  | 2.769.245,27        |  | 1.518.306,77          |
| (Aumento) Disminución Inventarios   | 89.201,69           |  | (303.207,67)          |
| (Aumento) Disminución Importaciones en tránsito   | 100.515,24          |  | 421.572,00            |
| (Aumento) Disminución Pagos Anticipados   | -                   |  | -                     |
| (Aumento) Disminución Partes Relacionadas por Cobrar  | 2.427.061           |  | 10.579,91             |
| (Aumento) Disminución Otras cuentas por Cobrar  | -87.475,44          |  | (157.414,25)          |
| (Aumento) Disminución Impuestos   | 377.795,24          |  | (1.931,63)            |
| (Aumento) Disminución Otros Activos   | 8.011,93            |  | -                     |
| <b>Variaciones en Pasivos</b>   |                     |  |                       |
| (Aumento) Disminución en Cuentas por Pagar  | 1.112.205,46        |  | (1.513.206,90)        |
| (Aumento) Disminución Instituciones Públicas  | (318.098,50)        |  | (337.063,10)          |
| (Aumento) Disminución Provisiones Sociales  | (287.241,31)        |  | (241.810,02)          |
| (Aumento) Disminución Pasivos por Impuestos Diferidos   | -                   |  | (14.671,31)           |
| (Aumento) Disminución Partes Relacionadas por Pagar   | 756.875,81          |  | (285.096,05)          |
| (Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Pagar  | (758.998,84)        |  | -                     |
| <b>Efecto neto proveniente de actividades de operación</b>  |                     | <b>3.264.346,09</b>                            | <b>1.689.746,39</b>   |

0,00

La notas explicativas anexas de la 1 a la 40, son parte integrante de éstos Estados Financieros



Particio Cuesta  
GERENTE GENERAL



Carlos Mazaquiza  
CONTADOR GENERAL