

**CINTAS TEXTILES S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólar estadounidense

NIC - Normas Internacionales de contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

Compañía - Cintas Textiles S.A.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804  
T +593 (2) 2506 866  
F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,  
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401 y 502  
T +593 (4) 2683 789  
F +593 (4) 2683 873

[www.moorestephens-ec.com](http://www.moorestephens-ec.com)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

### Cintas Textiles S.A.

Guayaquil, 26 de julio del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Cintas Textiles S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y del control necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

A los accionistas de:  
**Cintas Textiles S.A.**  
Guayaquil, 26 de julio del 2016

**Bases para calificar la opinión**

4. No obtuvimos respuestas a nuestras solicitudes de confirmación remitidas al asesor legal de la Compañía. En consecuencia, no estamos en condiciones de evaluar la existencia de eventuales trámites, procedimientos judiciales o extrajudiciales y juicios iniciados por la Compañía o contra el mismo, su estado actual y el efecto que tendrían sobre los estados financieros adjuntos.

**Opinión calificada**

5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cintas Textiles S.A. al 31 de diciembre de 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

**Otros asuntos**

6. Los estados financieros de Cintas Textiles S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 15 de marzo del 2015.

Número de Registro en la  
Superintendencia de Compañías  
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760

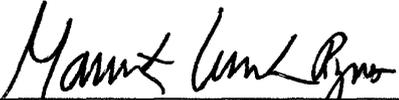
Fernando Castellanos R.  
Representante Legal  
No. de Registro: 36169

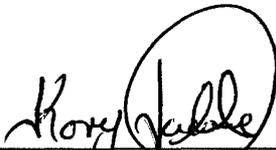
**CINTAS TEXTILES S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVO</u>	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	12.605	25.841
Cuentas por cobrar			
Clientes	7	809.367	765.204
Relacionadas	11	4.856	6.156
Otras cuentas por cobrar		11.163	5.167
Anticipos a proveedores		49.969	7.688
Impuestos por recuperar	13	36.732	24.470
		<u>912.087</u>	<u>808.685</u>
Inventarios	8	535.755	397.271
Gastos pagados por anticipados		-	919
<b>Total activos corrientes</b>		<u>1.460.447</u>	<u>1.232.716</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipos	9	294.055	287.213
Impuesto diferido	13	-	16.540
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>294.055</u>	<u>303.753</u>
<b>Total activos</b>		<u>1.754.502</u>	<u>1.536.469</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Marianita Vimbela Bozano  
 Gerente General  
 Cintas Textiles S.A.

  
 Karina Jácome León  
 Contralor General  
 Cintas Textiles S.A.

**CINTAS TEXTILES S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	12	75.000	-
Documentos y cuentas por pagar			
Cuentas por pagar a proveedores	10	220.723	125.765
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	1.087.874	1.050.452
Otras cuentas por pagar		2.935	9.835
Anticipo de clientes		9.124	-
Impuestos por pagar	13	39.876	58.741
Beneficios empleados	14	58.178	31.734
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>1.493.710</u>	<u>1.276.527</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones bancarias	12	12.500	-
Jubilación patronal y desahucio	15	58.889	55.662
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>71.389</u>	<u>55.662</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>1.565.099</u>	<u>1.332.189</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	16	10.000	10.000
Aportes para futuras capitalizaciones	17	10.176	10.176
Reservas	18	32.618	32.618
Resultados acumulados	18	136.609	151.486
<b>Total patrimonio</b>		<u>189.403</u>	<u>204.280</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>1.754.502</u>	<u>1.536.469</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Marianita Vimbela Bozajo  
Gerente General  
Cintas Textiles S.A.

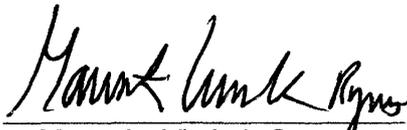
  
Karina Jácome León  
Contralor General  
Cintas Textiles S.A.

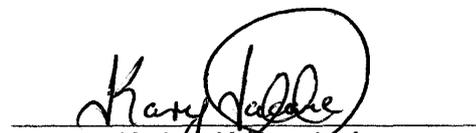
**CINTAS TEXTILES S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
Ingresos	19	4.246.900	4.472.266
Costo de ventas	20	<u>(3.287.320)</u>	<u>(3.512.978)</u>
Utilidad bruta		959.580	959.288
Gastos de administración	20	(512.470)	(514.951)
Gastos de venta	20	(408.910)	(419.681)
Otros ingresos, neto		<u>3.086</u>	<u>19.286</u>
Utilidad operacional		41.286	43.942
Gastos financieros		<u>(18.229)</u>	<u>(9.051)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		23.057	34.891
Impuesto a la renta	13	<u>(46.769)</u>	<u>(33.284)</u>
(Pérdida ) utilidad neta y resultado integral del año		<u>(23.712)</u>	<u>1.607</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Marianita Vimbela Bozano  
Gerente General  
Cintas Textiles S.A.

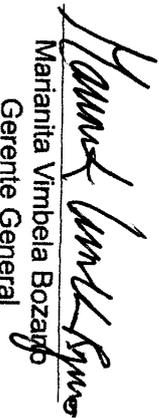
  
Karina Jácome León  
Contralor General  
Cintas Textiles S.A.

**CINTAS TEXTILES S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados						Resultados acumulados	Total
	Capital Social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de Capital	Aplicación de NIIF por primera vez		
Saldos al 1 de enero del 2014	10,000	10,176	30,711	1,907	50,608	(30,374)	129,645	202,673
Reclasificación	-	-	-	-	-	29,838	(29,838)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	1,607	1,607
Saldos al 31 de diciembre del 2014	10,000	10,176	30,711	1,907	50,608	(36)	101,414	204,280
Ajuste por corrección años anteriores	-	-	-	-	-	(29,838)	29,838	-
Otros ajustes menores	-	-	-	-	-	-	8,835	8,835
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	(23,712)	(23,712)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	10,000	10,176	30,711	1,907	50,608	(30,374)	116,375	189,403

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Marianita Virmbela Bozary  
Gerente General  
Cintas Textiles S.A.

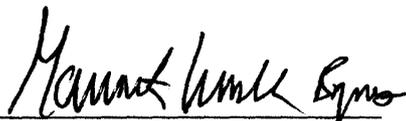
  
Karina Gacome León  
Contralor General  
Cintas Textiles S.A.

**CINTAS TEXTILES S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2015	2014
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Recibido de clientes		4.176.391	4.583.737
Pagado a proveedores		(4.182.363)	(4.591.337)
Pago de impuestos		(61.356)	(48.163)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(67.328)	(55.763)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedad y equipos, netas	9	(33.408)	(17.761)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(33.408)	(17.761)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamnto:</b>			
Obligaciones financieras	12	87.500	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		87.500	-
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(13.236)	(73.524)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		25.841	99.365
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	6	12.605	25.841

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Marianita Vimbela Bozano  
Gerente General  
Cintas Textiles S.A.

  
Karina Jácome León  
Contralor General  
Cintas Textiles S.A.

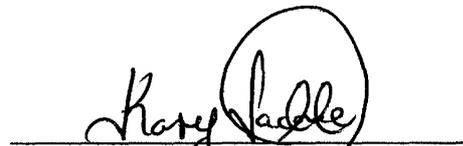
**CINTAS TEXTILES S.A.**

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS  
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	2015	2014
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		23.053	34.891
<b>Partidas que no representan flujo</b>			
Depreciación	9	35.401	40.531
Prov. Cuentas incobrables	7	21.650	8.126
Jubilación patronal y desahucio		12.027	12.945
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar		(125.052)	65.226
Gastos anticipados		919	219
Inventario	8	(138.484)	14.887
Cuentas por pagar		134.604	(202.815)
Impuestos por pagar		(49.094)	(48.163)
Beneficios empleados	14	26.444	18.390
Pagos de jubilación patronal y desahucio	15	(8.800)	-
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>(67.328)</u>	<u>(55.763)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Marianita Vimbela Bozano  
Gerente General  
Cintas Textiles S.A.

  
Karina Jácome León  
Contralor General  
Cintas Textiles S.A.

## **CINTAS TEXTILES S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 Constitución**

Cintas Textiles S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública el 3 de febrero de 1966.

La Compañía tiene como actividad principal la comercialización de cabos, hilos, piolas, telas, sacos, entre otros. La Compañía se desarrolla a través de sus oficinas ubicadas en las ciudades de Guayaquil y Quito. Es una subsidiaria de Industria Piolera Ponte Selva S.A. con una participación del 65% y por Citera S.A. con un 35%, con quienes mantiene acuerdos comerciales y transacciones significativos.

##### **1.2 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de julio del 2016 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a normativa vigente al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

##### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración exige su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## CINTAS TEXTILES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Sección</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Sección 1	Aclara que los tipos de entidades no tienen automáticamente obligación pública de rendir cuentas - Incorpora guías de aclaración sobre el uso de la NIIF para las PYMES en los estados financieros separados de la controladora.	1 de enero del 2017
Sección 2, 14, 15, 21	Incorpora guías de aclaración sobre la exención por esfuerzo o costo desproporcionado - Requerimiento nuevo dentro de las secciones correspondientes para que las entidades revelen su razonamiento sobre el uso de una	1 de enero del 2017
Sección 4, 16, 17	Incorpora un requerimiento de presentación de las propiedades de inversión en el estado de situación financiera - Elimina el requerimiento de revelar de forma comparativa para la conciliación de las cifras de apertura y cierre de las acciones en	1 de enero del 2017
Sección 5	Aclara de que el importe único presentado por operaciones discontinuadas incluye cualquier deterioro de valor de la operaciones discontinuadas medido de acuerdo con la sección 27 - Incorpora un requerimiento para que las entidades agrupen las partidas presentadas en otro resultado integral.	1 de enero del 2017
Sección 6	Aclara la información a presentar en el estado de cambio en el patrimonio .	1 de enero del 2017
Sección 9	Aclara la exclusión en la consolidación de las subsidiarias adquiridas con la intención de venta o disposición en el plazo de un año, e incorpora guías que aclaran el tratamiento de estas subsidiarias - Aclara la preparación de estados financieros consolidados si las entidades del grupo tienen diferentes fechas de presentación - Aclara sobre las diferencias de cambio acumuladas que surgen de la conversión de una subsidiaria en el extranjero en el momento de su disposición - Incorpora una opción para permitir que una entidad contabilice las inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades controladas de forma conjunta en sus estados financieros separados - Modifica la definición de "estados financieros" combinados para referirse a entidades bajo control común, en lugar de solo a aquellas bajo control común de un solo inversor.	1 de enero del 2017
Sección 11	Se añade una exención por "esfuerzo o costo desproporcionado" a la medición de inversiones en instrumentos a patrimonio a valor razonable - Aclara la interacción de esta sección con otras secciones de la NIIF para las PYMES - Aclara la aplicación de criterios en acuerdos de préstamos simples - Aclara la constitución de una transacción financiera - Aclara la medición del valor razonable.	1 de enero del 2017
Sección 12	Aclara la interacción de esta sección con otras secciones de la NIIF para las PYMES - Aclara los requerimientos para la contabilidad de coberturas.	1 de enero del 2017
Sección 17, 10, 31	Alinea las modificaciones de la NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo de Mejoras Anuales a las NIIF - Incorpora la exención del uso del costo de la pieza - Incorpora la opción de utilizar el modelo de revaluación.	1 de enero del 2017
Sección 18	Modifica la determinación de la vida útil de la plusvalía u otro activo intangible cuando no pueda medirse con fiabilidad .	1 de enero del 2017

## CINTAS TEXTILES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sección</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Sección 19	Sustitución de términos - Incorpora guías que aclaran los requerimientos de medición para acuerdos de beneficios a los empleados, impuestos diferidos y participaciones no controladoras al asignar el costo de una combinación de negocios - Incorpora la exención por esfuerzo o costo desproporcionado para reconocer activos intangibles de forma separada en una combinación de negocio y la información a revelar.	1 de enero del 2017
Sección 20	Modificación para incluir arrendamientos con una cláusula de variación de la tasa de interés vinculada a tasa de interés de mercado - Aclara la esencia de los contratos de	1 de enero del 2017
Sección 22	Incorpora guías que aclaran la clasificación de instrumentos financieros - Exención de los requerimientos de medición inicial para instrumentos de patrimonio emitidos como parte de una combinación de negocios - Incorpora las conclusiones de la CINIIF 19 Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio - Aclara el impuesto a las ganancias relativo a distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio (propietarios) y a los costos de transacción de una transacción de patrimonio - Modifica la contabilización de un componente de pasivo compuesto - Incorpora una exención por esfuerzo o costo desproporcionado del requerimiento para medir el pasivo para pagar una distribución distinta al efectivo al valor razonable de los activos distintos al efectivo a distribuir y aclara la contabilización de la	1 de enero del 2017
Sección 26	Alineación del alcance y de las definiciones con la NIIF2 Pagos basados en Acciones - Aclara las transacciones con pagos basados en acciones en las que la contraprestación identificable parece ser inferior al valor razonable de los instrumentos de patrimonio concedidos o al pasivo incurrido - Aclara el tratamiento contable de las condiciones de irrevocabilidad de la concesión y de las modificaciones de concesiones de instrumentos de patrimonio - Aclara la simplificación proporcionada para planes de grupo es solo para la	1 de enero del 2017
Sección 28	Aclarará que esta sección no aplica a activos que surgen de contratos de construcción.	1 de enero del 2017
Sección 29	Aclara requerimientos contables a otros beneficios a los empleados a largo plazo - Elimina la revaluación de la política contable de los beneficios por terminación.	1 de enero del 2017
Sección 30	Alineación de los principios más importantes de esta sección con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias para el reconocimiento y medición de los impuestos diferidos, pero modificada para ser congruente con los otros requerimientos de la NIIF para las PYMES - Incorpora una exención por esfuerzo o costo desproporcionado al requerimiento de compensar activos y pasivos por impuestos a las ganancias.	1 de enero del 2017
Sección 33	Aclara de que los instrumentos financieros que derivan su valor razonable del cambio en una tasa de cambio de moneda extranjera especificada se excluyen de esta sección, pero no los instrumentos financieros denominados en una moneda extranjera .	1 de enero del 2017
Sección 34	Alinea la definición de "parte relacionada" con la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.	1 de enero del 2017
Sección 35	Elimina el requerimiento de revelar información comparativa de la conciliación de los cambios en el importe en libros de activos biológicos - Alinea los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.	1 de enero del 2017
Sección 35	La incorporación de una opción de permitir que se use esta sección más de una vez - Incorpora un excepción a la aplicación retroactiva de la NIIF para las PYMES para préstamos del gobierno - Incorpora una opción para permitir que las entidades que adoptan por primera vez las NIIF utilicen la medición del valor razonable derivada de algún suceso como "costo atribuido" - Incorpora una opción para permitir que una entidad use el importe en libros según los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) anteriores de partidas de propiedades, planta y equipo o activos intangibles usados en operaciones sujetas a regulación de tasas - Incorporación de guías para entidades que emergen de hiperinflación grave que están aplicando la NIIF para las PYMES por primera vez - Simplificación de la redacción utilizada en la exención de la reexpresión de la información financiera en el momento de la adopción por primera vez de esta NIIF.	1 de enero del 2017

## CINTAS TEXTILES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Compañía estima que la adopción de enmiendas a la NIIF para las PYMES y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y en bancos locales. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

#### 2.5 Activos y pasivos financieros

##### 2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar"; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

(Véase página siguiente)

## CINTAS TEXTILES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Representados principalmente a cuentas por pagar por obligaciones financieras, proveedores, compañías relacionadas y otras. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

##### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior

###### (a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados, anticipos de quincenas a empleados y pagos a tarjeta corporativa por gastos personales del accionista, que se liquidan en el corto plazo. Se

## CINTAS TEXTILES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".
- (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 45 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de variedades de productos para la venta. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.

#### 2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, La Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$61.787 y US\$40.137 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que

## **CINTAS TEXTILES S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

#### **2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.6 Impuestos por recuperar**

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

#### **2.7 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo de adquisición o valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende el precio de compra y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

#### **2.8 Propiedad y equipos**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la Sección 17 de la NIIF para las PYMES, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El monto neto de los Equipos no excede su valor de utilización económica.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de propiedades y equipos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

## CINTAS TEXTILES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Edificio	40 años
Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y equipo	10 años
Vehículos	10 años
Equipos de computación y telecomunicación	3 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de los equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### 2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

#### 2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

## CINTAS TEXTILES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

#### 2.11 Beneficios a los empleados

- (a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a

## CINTAS TEXTILES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
  - (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
  - (iv) Bonos de cumplimiento y retención: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos para cumplimiento de objetivos y retención de personal.
  - (v) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.
- (b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 6,31% (2014: 6,54%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados

## **CINTAS TEXTILES S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.12 Provisiones corrientes**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.13 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

#### **2.14 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 2 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

### **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

#### **3.10 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra

## CINTAS TEXTILES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. Casa Matriz proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de material de empaques de los productos más rentables para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas

**CINTAS TEXTILES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La Compañía adquiere un 95% de su inventario a sus compañías relacionadas y mantiene un acuerdo en su precio conforme a los precios internacionales de la materia prima. El abastecimiento de inventario y de servicios está asegurado a través de su Casa Matriz. Adicionalmente la Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes.

La exposición a la variación de precios de aquellos productos importados directamente está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos pocos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén mayores cambios.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

(Véase página siguiente)

## CINTAS TEXTILES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha S.A.	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Ratings / Pcr Pacific S.A.

#### Cuentas por cobrar

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 19% (2014: 17%) del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

**CINTAS TEXTILES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2015 y 2014 concentró su apalancamiento netamente con proveedores (compañías relacionadas) y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el Coordinador de Crédito (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

(Véase página siguiente)

## CINTAS TEXTILES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 año</u>
Préstamos con instituciones financieras	80.944	12.673
Cuentas por pagar proveedores	220.723	-
Cuentas por pagar otras	2.935	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1.087.874	-

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 año</u>
Cuentas por pagar proveedores	125.765	-
Cuentas por pagar otras	9.835	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1.050.452	-

#### 3.11 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

## CINTAS TEXTILES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total préstamos con entidades financieras	87.500	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	223.658	135.600
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.087.874	1.050.452
	<u>1.399.032</u>	<u>1.186.052</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(12.605)</u>	<u>(25.841)</u>
Deuda neta	1.386.427	1.160.211
Total patrimonio neto	<u>(189.403)</u>	<u>(204.280)</u>
Capital total	1.197.024	955.931
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>116%</b>	<b>121%</b>

Las principales fuente de apalancamiento son sus compañías relacionadas.

#### 4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar:

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de propiedades y equipos:

(Véase página siguiente)

## CINTAS TEXTILES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.8

(c) Deterioro de activos no financieros:

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo:

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

### 5.10 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.605	-	25.841	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	809.367	-	765.204	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4.856	-	6.156	-
Otras cuentas por cobrar	11.163	-	5.167	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>837.991</b>	<b>-</b>	<b>802.368</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones bancarias	75.000	12.500	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	223.658	-	135.600	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.087.874	-	1.050.452	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1.386.532</b>	<b>12.500</b>	<b>1.186.052</b>	<b>-</b>

### 5.11 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

**CINTAS TEXTILES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores, relacionadas y otras se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja y bancos (1)	<u>12.605</u>	<u>25.841</u>

(1) Corresponde principalmente a depósitos de libre disponibilidad en el Banco Internacional S.A., Banco Pichincha S.A., Banco Bolivariano C.A. y Banco de la Producción S.A. (Produbanco).

**7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	871.154	805.341
Estimación para cuentas incobrables (2)	<u>(61.787)</u>	<u>(40.137)</u>
	<u>809.367</u>	<u>765.204</u>

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

(Véase página siguiente)

**CINTAS TEXTILES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera corriente	536.640	575.366
vencida a:		
0 a 30 días	135.899	195.993
31 a 60 días vencido	76.068	33.982
61 a 90 días	20.859	-
Más de 90 días	101.688	-
	<u>871.154</u>	<u>805.341</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	40.137	32.011
Provisión	21.650	8.126
Saldo final	<u>61.787</u>	<u>40.137</u>

**8. INVENTARIOS**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados (1)	415.048	397.271
Inventario de baja rotación (2)	76.295	-
Inventario en proceso	1.304	-
Inventario en tránsito	43.108	-
	<u>535.755</u>	<u>397.271</u>

(1) Incluye principalmente mercadería para la venta, no producida por la Compañía la cual en su mayoría está conformada por: cabos, piolas hilos, gasas, plásticos, entre otros.

(2) Corresponde al 15% del total del inventario que no tiene un movimiento constante en cuanto a la salida del mismo, estos son reprocesados en caso de ser necesario.

**9. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

CINTAS TEXTILES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Equipos de							Total
	Terrenos	Edificios (1)	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	computación y comunicación	Vehículos	Instalaciones	
<b>Al 1 de enero del 2014</b>								
Costo	82,236	143,580	2,500	77,003	58,944	82,670	49,448	436,321
Depreciación acumulada		(8,890)	(250)	(8,779)	(50,903)	(34,286)	(3,230)	(26,388)
Valor en libros	82,236	124,690	2,250	8,224	8,041	48,384	36,218	309,983
<b>Movimiento 2014</b>								
Adiciones	-	-	-	5,270	2,570	-	-	7,780
Bajas	-	-	-	-	(14,807)	-	-	(14,807)
Depreciación baja	-	-	-	-	14,788	-	-	14,788
Depreciación	-	(11,291)	(229)	(14,541)	(10,575)	(2,024)	(4,878)	(40,531)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	82,236	113,399	2,021	11,980	10,017	36,220	31,340	287,213
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>								
Costo	82,236	143,580	2,500	22,273	56,707	82,670	49,448	439,294
Depreciación acumulada	-	(30,181)	(479)	(10,233)	(46,690)	(46,390)	(8,108)	(152,081)
Valor en libros	82,236	113,399	2,021	11,980	10,017	36,220	31,340	287,213
<b>Movimiento 2015</b>								
Adiciones	-	-	-	-	2,260	21,148	-	33,408
Otros ajustes	-	8,644	-	191	-	-	-	8,835
Depreciación reclasificación	-	-	-	59	1030	(10,191)	9,102	-
Depreciación	-	(7,179)	(239)	(1,691)	(8,711)	(11,934)	(5,627)	(35,401)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	82,236	114,864	1,782	10,539	14,596	35,243	34,815	294,055
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>								
Costo	82,236	143,580	2,500	22,273	68,967	103,758	49,448	472,702
Depreciación acumulada	-	(28,716)	(738)	(11,674)	(34,371)	(68,515)	(14,633)	(78,647)
Valor en libros	82,236	114,864	1,762	10,539	14,596	35,243	34,815	294,055

(1) Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía mantiene el edificio entregados en garantía por la obligación bancaria contratadas en el 2015.

## CINTAS TEXTILES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 10. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jiangyin Fubang Imp & Co., Lt	44.224	-
Clul S.A.	35.131	21.319
Poligrup S.A.	21.485	10.178
Plastigomez S.A.	20.073	10.024
Agroplasticos S.A.	18.923	11.242
Corporacion Olympic Ecuador S.A.	9.780	6.721
Diners Club Del Ecuador	7.870	7.867
Cordeleria Nacional S.A.	7.615	17.089
Representaciones Andinas	6.899	2.536
Procesadora De Plasticos Proceplas S.A.	6.286	14.209
Freire Valencia Kleber Orlando	5.890	2.135
Industria Perfectoplast S.A.	4.219	1.002
Abg. Camilo Piedrahita Muñoz	3.024	-
Factoryplastgrij Cia. Ltda.	2.873	2.384
Quifatex S.A.	2.791	3.229
Benites Rivas Ana Lidia	2.460	-
Liberty Seguros S.A.	2.264	1.393
Tecor S.A.	2.000	-
Rendon Auria Jose Daniel	1.495	4.188
Transportes Pesados Del Sur S.A.	1.347	-
Textiles Mar y Sol	-	6.105
Coop. Transp. Ecuador	-	1.464
Otros menores	11.296	2.680
	<u>220.723</u>	<u>125.765</u>

#### 11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(Véase página siguiente)

**CINTAS TEXTILES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Saldos:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>					
Citera S.A.	Accionista	Ventas	US\$	409	3.485
Industria Piolera Ponte Selva S.A.	Accionista	Ventas	US\$	4.447	2.671
				<u>4.856</u>	<u>6.156</u>
<b><u>Cuentas por pagar:</u></b>					
Citera S.A.	Accionista	Compra de bienes o servicios	US\$	141.162	146.436
Industria Piolera Ponte Selva S.A.	Accionista	Compra de bienes, servicios y arriendo	US\$	946.712	904.016
				<u>1.087.874</u>	<u>1.050.452</u>

(b) Transacciones:

<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>					
<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Industrial Piolera Ponte Selva S.A.	Accionista	Ventas		6.618	3.400
Citera S.A.	Accionista	Ventas		3.153	3.485
				<u>9.771</u>	<u>6.885</u>
<b><u>Cuentas por pagar:</u></b>					
<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>Arriendo</u></b>					
Industrial Piolera Ponte Selva S.A.	Accionista	Comercial		28.400	26.400
				<u>28.400</u>	<u>26.400</u>
<b><u>Compra de inventario</u></b>					
Industrial Piolera Ponte Selva S.A.	Accionista	Comercial		2.148.924	2.233.823
Citera S.A.	Accionista	Comercial		445.790	460.935
				<u>2.594.714</u>	<u>2.694.758</u>
<b><u>Préstamos Accionistas</u></b>					
Industrial Piolera Ponte Selva S.A.	Accionista	Financiera		64.282	-
Citera S.A.	Accionista	Financiera		34.613	-
				<u>98.895</u>	<u>-</u>
				<u>2.722.009</u>	<u>2.721.158</u>

**CINTAS TEXTILES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Honorarios administradores	<u>3.600</u>	<u>6.300</u>

**12. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición:

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>2015</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Banco Bolivariano C.A.	11,83%	Edificio	<u>75.000</u>	<u>12.500</u>
			<u>75.000</u>	<u>12.500</u>

**13. IMPUESTOS**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuestos por cobrar por recuperar</u>		
Retenciones en la fuente año 2011	4.644	4.644
Retenciones en la fuente año 2012	4.783	4.783
Retenciones en la fuente año 2013	5.460	5.460
Retenciones en la fuente año 2014	9.583	9.583
Retenciones en la fuente año 2015	6.857	-
Impuesto a la salida de divisas	5.405	-
	<u>36.732</u>	<u>24.470</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuesto por pagar</u>		
Impuesto al valor agregado IVA	33.921	53.801
Retenciones en la fuente IVA	1.276	1.760
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	3.965	3.180
Impuesto proximo mes IVA	714	-
	<u>39.876</u>	<u>58.741</u>

**CINTAS TEXTILES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

a) Situación Fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2012 a 2015 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Con relación a las retenciones de años anteriores, el 24 de julio del 2013 la Compañía presentó un reclamo de pago indebido al Servicios de Rentas Internas por pago en exceso de retenciones, las mismas que ascienden a US\$4.644 y US\$4.783 correspondientes a los ejercicios fiscales 2011 y 2012, respectivamente.

El 14 de noviembre del 2013, la Compañía ingresó un anexo presentando pruebas parciales de la información requerida y el 9 de diciembre del 2013, la Administración Tributaria notificó mediante resolución N° 117012013173726, que atendió la solicitud administrativa de pago en exceso.

Durante el año 2015 y a la fecha no se recibió ninguna comunicación por parte de la Administración Tributaria. La Administración de la Compañía, apoyada en el criterio de sus asesores legales, considera que la resolución final de los reclamos tributarios de los años 2011 y 2012 por US\$9.427, serán favorables.

b) Impuesto a la renta corriente y diferido

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	30.229	28.531
Impuesto a la renta diferido	16.540	4.753
Cargo a los resultados integrales del año	<u>46.769</u>	<u>33.284</u>

c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2015 y 2014 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

**CINTAS TEXTILES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos (1)	7.667	35.457
Menos: Participación laboral	(1.150)	(5.319)
Utilidad antes de impuestos	<u>6.517</u>	<u>30.138</u>
Más: Gastos no deducibles (2)	69.837	47.851
Menos: Otras deducciones	(1.168)	-
Base imponible total	<u>75.186</u>	<u>77.989</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta calculado	<u>16.541</u>	<u>17.158</u>
Anticipo de impuesto a la renta determinado	30.229	28.531
Impuesto a la renta determinado	<u>30.229</u>	<u>28.531</u>

(1) Existe una diferencia con el estado de resultados integrales por US\$16.540 (2014:US\$4.753), que corresponden a valores de gastos preliminares considerados al momento de determinar la participación de trabajadores de la Compañía.

(2) Los gastos no deducibles corresponden principalmente a pagos que se han realizado sin tener los debidos documentos soporte por US\$44.598 (2014: US\$47.851) y US\$16.540 por despido intempestivo.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante 2015, la Compañía determinó que el anticipo mínimo que ascendía a US\$30.229 (2014: US\$28.531), monto que supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta causado	30.229	28.531
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(52.129)</u>	<u>(53.001)</u>
Saldo a favor de la Compañía	<u>(21.900)</u>	<u>(24.470)</u>

**CINTAS TEXTILES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	US\$
Al 1 de enero de 2014	21.293
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(4.753)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	16.540
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(16.540)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u><u>-</u></u>

	Activos			Total
	Prov. cuentas incobrables	Deterioro de inventarios	Jubilación patronal	
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero de 2014	17.229	4.064	-	21.293
(Cargo)/ crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(7.500)</u>	-	2.747	<u>(4.753)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	9.729	4.064	2.747	16.540
(Cargo)/ crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>(9.729)</u>	<u>(4.064)</u>	<u>(2.747)</u>	<u>(16.540)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Estos valores fueron reversados de acuerdo a lo indicado a las reformas al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno del 31 de diciembre del 2014.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad antes del impuesto a la renta	6.517	30.138
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	1.434	6.630
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	15.107	10.527
Impuesto a la renta determinado	16.541	17.158
Anticipo de impuesto a la renta	<u>30.229</u>	<u>28.531</u>
Tasa efectiva	464%	95%

## CINTAS TEXTILES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

e) Precio de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Administración de la Compañía ha concluido que no existen impactos sobre la provisión de impuesto a la renta corriente para los años 2015 y 2014, considerando que las transacciones mantenidas con Compañías y partes relacionadas locales y del exterior cumplen con el principio de plena competencia. Además la Compañía no ha efectuado durante los años 2015 y 2014 operaciones que superen dicho monto.

f) Otros asuntos

**Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal:** Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.

## CINTAS TEXTILES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

#### 14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2015</u>				
Beneficios sociales (1)	31.734	335.396	(308.953)	58.178
Jubilación patronal (Nota 15)	46.300	4.799	-	51.099
Desahucio (Nota 15)	9.362	7.228	(8.800)	7.790
<u>Año 2014</u>				
Beneficios sociales (1)	24.067	300.510	(292.843)	31.734
Jubilación patronal (Nota 15)	34.722	11.578	-	46.300
Desahucio (Nota 15)	7.996	1.366	-	9.362

(1) Incluye principalmente décimos y vacaciones US\$19.286 (2014: US\$13.631); US\$1.150 (2014: US\$5.320) correspondiente al 15% de la participación a trabajadores.

#### 15. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Composición:

	2015	2014
Desahucio	7.790	9.362
Jubilación Patronal	51.099	46.300
	<u>58.889</u>	<u>55.662</u>

## CINTAS TEXTILES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	6,31	6,54
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3,00	3,00
Tasa de incremento de pensiones	2,00	2,50
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,80	11,80
Vida laboral promedio remanente	7,60	7,30

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
Provisión al inicio del año	46.300	9.362	34.722	7996
Costo laboral por servicios actuales	9.927	1.774	8.504	1723
Costo financiero	3.028	599	2.431	550
(Ganancia) pérdida actuarial	(1.245)	3.221	2.166	(907)
Beneficios pagados	-	(8.800)	-	-
Costo por servicios pasados	(6.911)	1.634	(1.523)	-
Provisión al final del año	<u>51.099</u>	<u>7.790</u>	<u>46.300</u>	<u>9.362</u>

## 16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía asciende a US\$10.000 y está constituido de la siguiente manera:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
CITERA S.A.	Ecuatoriana	3.500	35%
INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.	Ecuatoriana	6.500	65%
		<u>10.000</u>	<u>100%</u>

**CINTAS TEXTILES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**17. APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los accionistas de la Compañía en efectivo. Los accionistas están analizando la posible fecha en la que realizarán los trámites correspondientes para capitalizar dichos valores.

**18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la reserva constituida supera el 100% del capital suscrito.

Reserva Facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

Reserva de capital - incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## CINTAS TEXTILES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

#### 19. INGRESOS

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Venta de bienes	4.246.893	4.471.488
Prestación de servicios	7	368
Otros menores	-	410
	<u>4.246.900</u>	<u>4.472.266</u>

#### 20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

##### Composición:

<u>2015</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Gasto administrativo</u>	<u>Gasto de venta</u>	<u>Total</u>
Compra de inventario	3.286.422	-	-	3.286.422
Sueldos y beneficios sociales	-	297.332	154.981	452.313
Transporte	-	19.499	47.549	67.048
Combustibles, lubricantes, movilización	-	7.111	45.198	52.309
Compras públicas	-	-	44.598	44.598
Depreciación	-	29.365	6.036	35.401
Promoción y publicidad	-	-	31.421	31.421
Arriendo	-	28.400	-	28.400
Interés	-	19.041	-	19.041
Suministros	-	10.988	15.220	26.208
Honorarios profesionales	-	25.356	-	25.356
Servicios básicos	-	16.630	5.603	22.233
Provisión cuentas incobrables	-	-	21.650	21.650
Hospedaje y alimentación	-	7.153	9.788	16.941
Mantenimiento y reparaciones	-	12.852	7.320	20.172
Seguros	-	11.480	542	12.022
Impuestos, multas y contribuciones	-	5.539	400	5.939
Servicios prestados	-	2.000	3.309	5.309
Gastos de Gestión	-	2.091	2.955	5.046
Gastos legales	-	-	4.663	4.663
Capacitación	-	-	4.352	4.352
Gastos de viaje	-	2.077	172	2.249
Participación de trabajadores	898	140	112	1.150
Otros menores	-	15.416	3.041	18.457
	<u>3.287.320</u>	<u>512.470</u>	<u>408.910</u>	<u>4.208.700</u>

**CINTAS TEXTILES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2014	Costo de venta	Gasto Administrativo	Gasto de venta	Total
Compra de inventario	3.508.777	-	-	3.508.777
Sueldos y beneficios sociales	-	253.937	180.370	434.307
Transporte	-	189	53.014	53.203
Combustibles, lubricantes, movilización	-	3.569	44.358	47.927
Depreciación	-	39.615	916	40.531
Honorarios profesionales	-	33.249	-	33.249
Suministros	-	17.256	15.752	33.008
Mantenimiento y reparaciones	-	30.021	2.254	32.275
Compras públicas	-	-	32.075	32.075
Pérdida de cartera	-	32.011	8.096	40.107
Arriendo	-	26.400	-	26.400
Promoción y publicidad	-	1.016	22.545	23.561
Hospedaje y alimentación	-	10.973	11.148	22.121
Servicios básicos	-	11.226	8.312	19.538
Intereses	-	17.935	-	17.935
Servicios prestados	-	1.408	15.354	16.762
Provisión de cuentas incobrables	-	-	8.126	8.126
Seguros	-	10.721	152	10.873
Gastos de viaje	-	9.549	937	10.486
Gastos de Importacion	-	-	9.445	9.445
Participación de trabajadores	4.201	616	502	5.319
Impuestos, multas y contribuciones	-	4.990	-	4.990
Capacitación	-	4.526	-	4.526
Gastos legales	-	3	3.309	3.312
Uniformes	-	1.835	-	1.835
Comisiones	-	-	1.461	1.461
Gastos de gestión	-	154	1.033	1.187
Otros menores	-	3.752	522	4.274
	<u>3.512.978</u>	<u>514.951</u>	<u>419.681</u>	<u>4.447.610</u>

**21. RECLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

Con finalidades de presentación en los estados financieros por los años 2015 y 2014, dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

2015	Saldos según estados financieros	Diferencias	Saldos según registros contables
<u>Activo</u>			
Ingresos	4.246.900		4.246.900
Costos de ventas (1)	<u>(3.286.422)</u>	16.830	<u>(3.303.252)</u>
Utilidad bruta	960.478		943.648
Gastos administrativos y de ventas	(921.128)		(921.128)
Otros ingresos, netos (1)	<u>3.086</u>	(16.830)	<u>19.916</u>
Utilidad operacional	<u>42.436</u>		<u>42.436</u>

