

FRANCELANA S.A. y Controlada

NOTAS EXPLICATIVAS LOS ESTADOS FINANCIEROS Saldos al 31 de diciembre de 2015 vs. 2014

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

Establecimiento y Últimas reformas importantes a su estatuto social

FRANCELANA S.A., se constituyó el 11 de octubre de 1956 y su objeto social es la implantación y explotación de la industria textil, principalmente lana; a diciembre de 2015 posee un capital social de US \$3.370.000. La comercialización y venta de sus productos las realiza en el mercado del país y del exterior.

TEXTILES PUSUQUÍ TEXPUSUQUI S.A., se constituyó el 28 de julio de 1993 y su objeto social es la explotación, elaboración, distribución, comercialización y exportación de productos de la industria textil en todos sus aspectos; con fecha 20 de junio del 2011, concluyó el trámite de aumento de capital por \$112.000, por lo que a Diciembre posee un capital social de US \$236.000.

Domicilio Principal FRANCELANA S.A. y TEXTILES PUSUQUÍ TEXPUSUQUI S.A.

La sede del domicilio legal de FRANCELANA S.A. es en la ciudad de Quito – Ecuador. La dirección de sus oficinas administrativas principales es Pasaje Manuel Herrera OE5-05 y Avenida de la Prensa.

TEXTILES PUSUQUÍ TEXPUSUQUI S.A. está ubicada en la Autopista Manuel Córdova Galarza Km 7 1/2 vía a la Mitad del Mundo, correspondiente a la Parroquia Pomasqui, y sus oficinas administrativas principales es Pasaje Manuel Herrera OE5-05 y Avenida de la Prensa.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados post empleo que son valorados mediante métodos actuariales, los vehículos y maquinaria que son valorados por el método del revalúo y otros activos y pasivos donde las NIIF requieren la aplicación del valor razonable.

NOTA 3. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

3.1. Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

3.2. 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 de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

3.3. Responsabilidad de la Información.

La información contenida en estos estados financieros, es responsabilidad de la Administración de la Compañía, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

3.4. Estados Financieros Consolidados

Se aplicó el proceso de consolidación entre FRANCELANA S.A. (Controladora) y TEXTILES PUSUQUI TEXPUSUQUI S.A. (controlada) con base en la **NIIF 10. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**.

3.5. Efectivo y Equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. El efectivo en el Estado de Situación Financiera comprende el disponible y el saldo en depósitos a la vista. El efectivo y equivalentes de efectivo no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

Los ingresos de Caja y Bancos Nacionales.- deben ser oportunos e íntegros. Se realizan diariamente al día siguiente de su recepción, lo que ocurre en las primeras horas de la mañana. Normalmente se separan los ingresos provenientes de ventas al por mayor de aquellos que corresponden a ventas de los almacenes y otros ingresos tales como recuperación de recaps, devoluciones de anticipos y otros. La persona encargada de Contabilizar los ingresos es el Gerente Financiero y posteriormente coteja con el Estado de Cuenta que efectivamente aparezca en el Estado Bancario. Las conciliaciones son realizadas por una asistente de contabilidad independiente del Gerente Financiero y el Contador.

Bancos Internacionales.- Corresponde exclusivamente a la cuenta en el Lloyds TSB Bank de Miami con poco movimiento.

Inversiones Temporales.- Se utilizan para colocar de manera temporal algunos excedentes de liquidez. El Gerente Financiero es quien realiza las adiciones o retiros. La conciliación de la cuenta se realiza a fin de mes conjuntamente con los registros contables y contabilización de intereses. Procedimiento que lleva a cabo una asistente de contabilidad. En el caso de requerir algún retiro se necesitan 48 horas de anticipación.

3.6. Activos Financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, e inversiones mantenidas hasta su vencimiento. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial, y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es menor a 30 días que se pueden extender hasta 60 días en casos excepcionales.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del periodo contable en que se conocen.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Cuentas contables:

- Cuentas por Cobrar Comerciales
- Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito
- Cuentas por Cobrar Préstamos y Anticipos
- Cuentas por Cobrar Anticipo a Proveedores
- Cuentas por Cobrar Deudores Varios

Cuentas por Cobrar Comerciales.- La política de crédito de la empresa es de 30, 60 y 90 días. Hay unas pocas excepciones para otorgar un plazo mayor. Existen restricciones en facturación de acuerdo al cliente y las excepciones deben ser autorizadas por el Presidente Ejecutivo, el Gerente General o el Gerente Administrativo-Financiero. Semanalmente se emite un reporte de madurez de crédito que es analizado por el Gerente Administrativo-Financiero y de este análisis se derivan acciones de cobro. Semanalmente se entrega al departamento de ventas un listado con cuentas vencidas y acciones a tomar y por lo menos 2 veces al año se efectúan reuniones de cartera en las que participan el Gerente General, el Administrativo-Financiero, el Jefe de Ventas y los vendedores.

Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito.- Su utilización se limita a los almacenes en donde se realizan ventas al por menor. Se trabaja únicamente con crédito corriente y no con diferido. Existe una máquina proporcionada por el emisor de las tarjetas que concede automáticamente las autorizaciones. Los recaps se entregan diariamente al Gerente Financiero quien luego de revisar que cuadren con el reporte de almacén, los entrega a su vez a la asistente de Gerencia quien se encarga de enviarlos a los respectivos bancos para su cobro. Los recaps correspondientes a la tarjeta Diners, son acreditados automáticamente en la cuenta del Banco del Pichincha, en tanto que los otros se cobran con cheques, mismos que son retirados por el mensajero de los respectivos bancos. La referida asistente revisa en primera instancia que los vouchers hayan sido cobrados en su totalidad y que el valor recibido sea correcto. Posteriormente el Contador realiza una verificación entre los valores cobrados y el reporte mensual de ventas y cobros de los almacenes.

Cuentas por Cobrar Préstamos y Anticipos.- Registra fundamentalmente los préstamos al personal, los cuales son autorizados de manera personal por la Gerencia General y no devengan intereses. Su cobro se realiza mensualmente a través de la nómina. La política de un préstamo ordinario es que no vaya más allá de los tres meses y que su monto no exceda de dos salarios. Excepciones puede realizar únicamente la Gerencia General y en caso de préstamos de mayor cuantía se instrumenta un contrato de mutuo entre la empresa y el trabajador o empleado, sin embargo de lo anterior en ningún caso el préstamo sobrepasará de un periodo anual.

Cuentas por Cobrar Anticipo a Proveedores.- Se registran aquellas cantidades de dinero entregadas en calidad de anticipo por la adquisición o fabricación de algún bien o la prestación de un servicio. Los anticipos son liquidados a la entrega del bien o servicio contratado, dejando constancia de su utilización en el comprobante de egreso respectivo que ampara el pago de la factura.

Cuentas por Cobrar Deudores Varios.- Registra cuentas individuales para funcionarios de la compañía y personal del almacén que debiere responsabilizarse de algún cheque protestado. En esta cuenta se contabiliza cualquier anticipo o préstamo a estos funcionarios que son cobrados en nómina o pago de comisiones y los cheques protestados recibidos por el personal del almacén. Estos permanecen registrados hasta su cobro o solución.

La compañía no realiza ningún ajuste a valor presente, por considerar que sus efectos no son materiales dentro de la cartera total.

Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros que se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

3.7 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor.

Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Para el cálculo del valor neto realizable, la distribución de los gastos de venta "costos necesarios para la venta" a cada uno de los inventarios se realizó con base a la rotación de los inventarios.

Cuentas contables:

Inventarios Materias Primas
Inv. Productos Semielaborados
Inv. Productos Químicos
Inv. Productos Terminado FSA
Inv. Productos Terminado Otros

Inventario Materias Primas.- La materia prima se compra constantemente y proviene de proveedores del exterior en su gran mayoría. Esto hace que se acumulen costos y gastos en un denominado pedido de importación y se procede a la liquidación de dicho pedido al arribo de la materia prima asignando su costo. Los egresos de inventario se realizan por denominadas partidas de materia de prima según lo que se necesite para la fabricación de las telas programadas. Se hacen anualmente entre 5 y 10 pedidos en promedio, de cada proveedor por lo que la rotación de materia prima es importante y esto hace que los inventarios estén valuados correctamente al costo. Se usó el valor de reposición y se calculó con base al último precio de compra y como el costo está a promedio ponderado por la tendencia internacional de alza de precios el costo siempre será menor.

Inventario Productos Semielaborados.- Registra los inventarios en proceso. La empresa ha identificado dentro de su actividad productiva 4 procesos denominados; **Cardado y Peinado, Hilatura, Tejeduría y Acabados**. Cada uno de estos procesos va acumulando costos sobre la base de premisas fundamentadas en la experiencia hasta su transferencia a productos terminados.

Para los productos Semielaborados no se aplicó el VNR por la complejidad técnica en el manejo de diferentes unidades de medida entre el departamento de producción "kilos" y el departamento de ventas "metros" y por la cantidad de ítems; sin embargo debido a que el precio del producto terminado en términos generales no ha caído en el mercado se estimó que no existiría un menor valor del VNR frente al costo.

Inventario Productos Químicos.- Cuenta establecida para control de los productos químicos tanto importados como nacionales. Estos inventarios se valoran al costo y su consumo y rotación es constante, garantizándose su correcta valuación. En el proceso productivo de telas son utilizados en la fase de acabados. Se realizó la comparación entre el valor de los inventarios al costo y el valor de reposición de los productos que se compraron en el mes de enero del año siguiente al de medición.

Inventario Productos Terminados FSA.- Los inventarios se registran al costo o valor de realización neto el menor. En Francelana se hizo un ejercicio para probar que el registro al costo es menor de las dos opciones y por tanto los inventarios se encuentran registrados al costo. Los productos terminados acumulan los costos incurridos dentro de cada uno de los procesos productivos. Por otra parte el producto terminado en general no ha caído en el precio por lo que aún cuando hubiere un menor valor en el VNR no aplicaría ajuste.

Inventario Productos Terminados OTROS.- Son productos comprados a terceros para su reventa en los almacenes. Se valoran al costo de la respectiva factura del proveedor y su reposición es constante.

Cuentas contables:

Materia Prima en Tránsito
Productos Químicos en Tránsito
Materiales y Repuestos en Tránsito
Anticipos Seguros
Impuestos Anticipados
Depósitos en Garantía

Materia Prima en Tránsito.- Constituyen los denominados pedidos de importación de materia prima que acumulan costos y gastos hasta su liquidación que se produce a la llegada de la mercadería. En ese momento se contabilizan en el inventario de materia prima.

Productos Químicos en Tránsito.- Constituyen los denominados pedidos de importación de productos químicos y colorantes, que acumulan costos y gastos hasta su liquidación que se produce a la llegada de la mercadería. En ese momento se contabilizan en el inventario de productos químicos.

Materiales y Repuestos en Tránsito.- Constituyen los denominados pedidos de materiales y repuestos, que acumulan costos y gastos hasta su liquidación que se produce a la llegada de dichos repuestos. En ese momento es política de la compañía contabilizarlos en el gasto, debido a su utilización prácticamente inmediata.

Anticipos Seguros.- Esta cuenta está constituida por las pólizas de seguros que se contabilizan en esta cuenta y se devengan según la vigencia establecida en la póliza.

Impuestos Anticipados.- Constituyen las retenciones en la fuente que nos son practicadas por los Clientes dentro del mismo mes calendario que se emite la factura. También se contabilizan las dos cuotas de anticipos de Impuesto a la Renta que prevé la Ley en los meses de Julio y Septiembre y el Impuesto a la Salida de Divisas por adquisición de Materias Primas.

Depósitos en Garantía.- Rubro de muy poca materialidad constituido para contabilizar arriendos y provisión de combustible.

3.8 Bienes de Propiedades Planta y Equipo

Cuentas contables:

Bienes de PPyE No Depreciables
Bienes de PPyE Depreciables
Depreciación Acumulada

Aquellos bienes que conforman el mobiliario y equipo que son de uso exclusivo de la Administración, se registran al costo histórico de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

PP&E No Depreciables.- Constituida por el Terreno de la Planta Industrial y uno adquirido en la localidad de Calacalí. Sobre este último se contabilizó a su valor de adquisición representado en una escritura de sesión de derechos fiduciarios sobre el mismo. Los terrenos están valorados al costo atribuido.

PP&E Depreciables.- La política de capitalización de la maquinaria y equipo es de US \$1.000.

Mientras que para los Equipos de Oficina, Equipo de Cómputo y Muebles y Enseres, dependiendo de su durabilidad, la política capitalización es de US \$100.

En lo que respecta al edificio, el I. Municipio de Quito, con base al Art.80 de la Ordenanza 0255 R.O.No.413 del 28-08-2008. Emitió un informe DESFAVORABLE para la ubicación de éste establecimiento, pues el uso de suelo propuesto es PROHIBIDO en el sector, por lo que su valor en libros actualmente es US \$ 0.

Depreciación Acumulada.- Contiene como su nombre lo indica la depreciación acumulada o el reconocimiento del desgaste por uso de los bienes de PP&E, la depreciaciones se aplican sobre vidas útiles individuales con valor residual en maquinaria y equipos activos y en los otros activos con base con los porcentajes máximos para considerar como deducible su efecto en gasto, porcentajes que concuerdan con la vida útil estimada de los bienes, el sistema de depreciación aplicado es el de línea recta.

Medición después del reconocimiento: La entidad eligió como política contable el modelo del COSTO y aplicará dicha política a todos los elementos que compongan una clase de propiedades, planta y quipo, salvo por los inmuebles, la maquinaria y vehículos que se miden al valor revaluado con base en un avalúo realizado por un tasador profesional al menos **cada 5 años** para evitar que existan cambios sustanciales entre el valor en libros y el valor razonable.

Se depreciará de forma separada cada parte de un elemento de propiedades, planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total del elemento.

El cargo por depreciación de cada periodo se reconocerá en el resultado del periodo, salvo que se haya incluido en el importe en libros de otro activo.

El método de depreciación utilizado reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, por parte de la entidad, los beneficios económicos futuros del activo.

La depreciación se realizará considerando la vida útil de Propiedades Planta y Equipo.

El valor residual de un activo es el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente por la disposición del elemento, después de deducir los costos estimados por tal disposición, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.

3.9 Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión se tienen para obtener rentas, plusvalías o ambas. Por lo tanto, las propiedades de inversión generan flujos de efectivo que son en gran medida independientes de los procedentes de otros activos poseídos por la entidad. Esto distinguirá a las propiedades de inversión de las ocupadas por el dueño (bienes de propiedades planta y equipo).

Reconocimiento y medición inicial

Las propiedades de inversión se reconocerán como activos cuando, y sólo cuando:

(a) sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y

(b) el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

La Compañía evaluará todos los costos de sus propiedades de inversión, en el momento en que incurra en ellos. Estos costos comprenderán tanto aquéllos en que se ha incurrido inicialmente para adquirir o construir una partida de propiedades, como los costos incurridos posteriormente para añadir, sustituir parte o mantener el elemento correspondiente.

La Compañía no reconocerá, en el importe en libros de una propiedad de inversión, los costos derivados del mantenimiento diario del elemento. Tales costos se reconocerán en el resultado cuando se incurra en ellos.

Las propiedades de inversión se medirán inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluirán en la medición inicial.

El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

Medición posterior al reconocimiento

La medición posterior de las propiedades de inversión que la Compañía elige como política contable es el modelo del valor razonable, y aplicará esta política a todas sus propiedades de inversión.

El valor razonable de las propiedades de inversión es el precio al que podría ser intercambiada, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. El valor razonable excluye específicamente un precio estimado incrementado o rebajado por plazos o circunstancias especiales tales como financiación atípica, acuerdos de venta con arrendamiento financiero posterior, contrapartidas especiales o rebajas concedidas por alguien relacionado de alguna manera con la venta.

3.10 Activos intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física.

Reconocimiento y medición inicial

Un activo intangible se reconocerá si, y sólo si:

- (a) es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y
- (b) el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

La Compañía evaluará la probabilidad de obtener beneficios económicos futuros utilizando hipótesis razonables y fundadas que representen las mejores estimaciones de la gerencia respecto al conjunto de condiciones económicas que existió durante la vida útil del activo.

La Compañía utiliza su juicio para evaluar el grado de certidumbre asociado al flujo de beneficios económicos futuros que es atribuible a la utilización del activo, sobre la base de la evidencia disponible en el momento del reconocimiento inicial.

otorgando un peso mayor a la evidencia procedente de fuentes externas.

El activo intangible se medirá inicialmente por su costo.

Medición posterior al reconocimiento

La medición posterior del activo intangible que la Compañía elige como política contable es el modelo del valor razonable. Con posterioridad al reconocimiento inicial, un activo intangible se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la amortización acumulada, y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor que haya sufrido. Para fijar el importe de las revaluaciones, el valor razonable se determinará por referencia a un mercado activo. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros del activo, al final del período sobre el que se informa, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable.

Vida útil

La Compañía evaluará si la vida útil de un activo intangible es finita o indefinida y, si es finita, evaluará la duración o el número de unidades productivas u otras similares que constituyan su vida útil. La Compañía considerará que un activo intangible tiene una vida útil indefinida cuando, sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, no exista un límite previsible al período a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo para la entidad.

La contabilización de un activo intangible se basa en su vida útil.

Un activo intangible con una vida útil finita se amortiza, mientras que un activo intangible con una vida útil indefinida no amortiza.

3.11 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada período sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

3.12 Pasivos Financieros

Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y anticipos recibidos

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la pago a proveedores es de 30 días que pueden extenderse hasta 90 días.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Cuentas contables:

- Proveedores Nacionales
- Proveedores del Exterior
- Otras Cuentas por Pagar

Proveedores Nacionales:

Contiene la contabilización de todas las facturas de proveedores domiciliados en el Ecuador ya sea por compra de bienes o servicios. Las facturas son presentadas al momento en que se realiza la transferencia de dominio del bien o la prestación del servicio y en ese momento se produce la contabilización, independientemente de su fecha de pago la que ocurre no más allá de 30 días posteriores a la fecha de la factura.

Proveedores del Exterior:

Aplica el mismo comentario del punto anterior, con la única diferencia de que la cancelación puede ser mayor a 30 días después de la fecha de la factura .

Cuentas por Pagar:

Se utiliza para contabilizar aquellas facturas de proveedores que requieren un mayor control, aplicándose las mismas políticas descritas para el caso de los proveedores nacionales.

Cuentas contables:

Impuestos a Pagar
Provisiones Sociales
Anticipo de Clientes
Participaciones

Impuestos por Pagar:

Se registran aquellas retenciones en la fuente realizadas en los porcentajes y con la oportunidad establecida en la ley tributaria, a los proveedores de la compañía o a sus empleados. Como señala la ley tributaria, el registro se efectúa cuando se pague o acredite en cuenta, lo primero que ocurra.

Provisiones Sociales:

Registra los beneficios de carácter social contenidos en la legislación laboral ecuatoriana y cuyo pago no se efectúa en el mismo momento en que se establece la provisión, de ahí su nombre.

Anticipo de Clientes:

Se registran los valores entregados por los clientes, mismos que se liquidan con la emisión de la factura.

Participaciones:

Se registran aquellas participaciones porcentuales establecidas sobre los resultados del ejercicio, para ciertos ejecutivos de la compañía.

3.13 Beneficios Laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio como un gasto, con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

Beneficios pos-empleo

Son beneficios pos-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferente de los beneficios por terminación. Los beneficios pos-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.
2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios fueron determinados

utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando se pagan.

Provisiones Sociales:

Registra los beneficios de carácter social contenidos en la legislación laboral ecuatoriana y cuyo pago no se efectúa en el mismo momento en que se establece la provisión, de ahí su nombre.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio.

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registran directamente en resultados.

3.14 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Cuentas contables

Ventas Telas Francelana
Ventas de otras telas
Venta de servicios e hilo
Costo de ventas y producción

Los ingresos son reconocidos sobre la base del criterio de devengado, es decir, al perfeccionarse el derecho a percibir o la obligación de pagar una retribución.

Para estos efectos, se considera al momento de la entrega de los bienes o de los servicios, independientemente de la oportunidad del flujo de efectivo del valor a percibir o pagar. La factura al cliente se emite una vez entregado el bien o servicio.

3.15 Costos de Producción en Proceso

Cuentas contables

Costo materiales utilizados
Mano de obra
Gastos de fabricación

Se reconocen con base a la utilización de recursos: materia prima, insumos, materiales, mano de obra y a la asignación proporcional de los costos y gastos indirectos, como la utilización de bienes (depreciación) y servicios básicos en el proceso productivo; siempre sobre el criterio del devengado.

Como norma general en los estados Financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3.16 Gastos

Se reconocen sobre el criterio del devengado, es decir al perfeccionarse la obligación de pago como retribución, sea la recepción de bienes o servicios o la provisión de pago de servicios con base a los avances recibidos y la provisión de contingencias ciertas o combinación de probabilidades y la asignación proporcional de los gastos indirectos entre los departamentos de administración y ventas

Cuenta contable

Gastos de ventas

Gastos de administración

3.17 Activos Por Impuestos Diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

Los impuestos diferidos se calculan a la tasa del año en que se efectivizan, por lo tanto para todos los impuestos diferidos generados en 2015 aplica la tasa del 22%, Esto aplica para los Activos y a para los Pasivos por Impuestos diferidos.

Diferidos generados por diferencia de depreciaciones en maquinaria y Vehículos y por Incremento del gasto por provisión jubilación patronal de trabajadores con menos de 10 años de servicio.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

Composición de los saldos

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Caja Chica Administración	40	40
Caja Chica Fábrica	60	60
Caja Chica Ventas	150	150
Caja Chica Dirección Técnica	60	60
Caja Chica Almacén Norte	20	20
Caja Chica Almacén Sur	20	20
Caja Ventas Almacén Norte	3.948	2.820
Caja Ventas Almacén Sur	625	354
Banco del Pichincha	84.458	36.892
Produbanco	449.693	437.445
Banco del Pacífico	3.218	1.991
Lloydsbank	107.327	107.312
*Inversiones Produbanco	500.580	250.580
Total Efectivo y Equivalentes del Efectivo	1.150.199	837.745

* El detalle de cuenta se compone de la siguiente manera:

Nro. Operación	Monto	Tasa	Plazo	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
PAV101000105463018	USD 250.580,17	3,25%	30	23-dic-15	22-ene-16
PAV101000133233002	USD 250.000,00	3,25%	30	21-dic-15	20-ene-16

NOTA 5. ACTIVOS FINANCIEROS

Composición de los saldos

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
*Clientes Nacionales	585.943	738.300
**Clientes del Exterior	15.259	191.094
Provisión Cuentas Incobrables	(49.177)	(43.432)
MasterCard Pichincha	258	352
Visa - MasterCard Pacificard	1.793	812
Interdin Visa Pichincha - Electron	1.230	1.176
Diners Club	1.089	3.744
Devolución Saldo a Favor Clientes	-	5.223
***Otras Cuentas por Cobrar	2.740	25.039
Total Activos Financieros	559.135	922.309

* El detalle de cuenta Clientes Nacionales más significativos se compone de la siguiente manera:

Cliente Nacionales	Saldo
Cuentas por cobrar con una antigüedad menores o iguales a 30 días	229.873
Cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 30 pero menor o igual a 60 días	38.788
Cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 60 pero menor o igual a 90 días	19.372
Cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 120 días	44.907
Total	332.939

**El detalle de la cuenta Clientes del Exterior más significativos se compone de la siguiente manera:

Ciente del Exterior	Saldo
Cuentas por cobrar con una antigüedad menores o iguales a 30 días	73.361
Cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 30 pero menor o igual a 60 días	39.973
Total	113.333

***El detalle de Otras cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

Otras Cuentas por Cobrar	Saldo
Préstamos Empleados	11.049
Garantía Contenedores	5.000
Padilla René	480
Naves Justo	(14.014)
Textiles Pusuquí	135
Cia Ecuatoriana de Reciclaje S.A	90
Total Otras Cuentas por Cobrar	2.740

NOTA 6. INVENTARIOS

Composición de los saldos

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Inv.Materia Prima Fibras	974.146	1.308.692
Inv.Productos Semielaborados	1.612.551	1.583.020
Inv.Productos Químicos	187.374	151.535
Inv.Producto Terminado FSA	790.811	715.034
Inventario Tecnorizo	3.838	6
Inventario Textil Ecuador	1.657	1.737
Inventario Churona	-	3
Inventario Cortyvis	6.138	5.144
Inventario Paris Quito	2.245	2.426
Inv. Ennotex	2.004	1.565
Inventario Otras Telas	4.210	3.882
Materia Prima en Tránsito	185	95
Materia Repuestos en Tránsito	11.921	13.357
Productos Químicos en Tránsito	-	21.800
Inventario Texlafayette	13	15
Compras inv. Otras telas	33.400	-
Total Inventarios	3.630.493	3.808.313

NOTA 7. ANTICIPO A PROVEEDORES

Composición de los saldos

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
*Seguros Pagados por Anticipado	9.511	10.070
Total Anticipo a Proveedores	9.511	10.070

*Detalle de Seguros Pagados por Anticipado se compone de la siguiente manera:

Detalle	Nº Póliza	Valor Asegurado
Póliza de Incendio	70438	8.172.000
Póliza de Robo	55006	30.000
Póliza de Equipo Electrónico	53187	33.600
Póliza de Dinero y Valores	51063	15.000
Póliza de Transporte Importación	51629	50.000
Póliza de Fidelidad	51067	6.660
Póliza de Responsabilidad	56145	100.000
Póliza de Vehículos	205948	249.500
Total		8.656.760

NOTA 8. IMPUESTOS ANTICIPADOS

<u>Composición de los saldos</u>	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
IVA Cobrado-Pagado	-	12.514
Retención Impuesto a la Renta	50.808	20.089
Retención IVA Crédito Tributario	727	-
Impuesto a la Salida de Divisas	30.032	-
Total Impuestos Anticipados	81.566	32.603

NOTA 9. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

<u>Composición de los saldos</u>	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Saldo Inicial	4.752.188	4.638.134
Incremento por Revalúo	-	209.915
Aumentos	71.964	208.020
(-) Disminuciones	(9.231)	(2.153)
Depreciación del Período	(139.929)	(301.728)
Saldo Final	4.674.992	4.752.188

*En el año 2014 la empresa realizó una revaluación de su maquinaria y equipos, con base al informe del perito se disminuyó la depreciación de la maquinaria, alargando su vida útil. En tal sentido la depreciación de Propiedad planta y Equipo no es comparable con el año 2014.

PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	Saldo 31/12/2014	Compra - Ingreso	Venta - Salida	Saldo 31/12/2015
Terrenos	2.698.266	-	-	2.698.266
Adecuaciones e Instalaciones	126.140	-	-	126.140
Edificios	84.187	-	-	84.187
Maquiaria Equipo Industrial	1.699.833	52.753	2.214	1.750.372
Muebles y Enseres Equipo Oficina	27.861	5.818	-	33.679
Vehículos	126.145	-	-	126.145
Equipo de Computación	203.907	13.393	7.304	209.996
TOTAL	4.966.338	71.964	9.518	5.028.785

DEPRECIACIÓN

ACTIVO	Saldo 31/12/2014	Depreciación 2015	Venta - Salida	Saldo 31/12/2015
Depreciación Acumulada Edificios	84.187	-	-	84.187
Depreciación Acumulada Maquiaria Equipo Industrial	-	85.975	88	85.887
Depreciación Acumulada Muebles y Enseres Equipo Oficir	23.742	720	-	24.462
Depreciación Acumulada Vehículos	7.417	12.947	-	20.364
Depreciación Acumulada Equipo de Computación	89.344	27.673	199	116.818
Depreciación Acumulada Adecuaciones e Instalación	9.461	12.614	-	22.075
TOTAL	214.151	139.929	287	353.793

NOTA 10. OTROS ACTIVOS

Composición de los saldos

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Autoservicios Colón	300	300
Arrendamientos Locales	160	160
Distrifuel	400	400
EP Petrocomercial	670	670
Tota Otros Activos	1.530	1.530

NOTA 11. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Composición de los saldos

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
* Activo por Impuestos Diferidos	49.495	47.393
Total Impuestos Diferidos	49.495	47.393

*El Activo por Impuesto Diferido se debe principalmente al gasto no deducible de jubilación patronal por los empleados que tienen menos de diez años laborando en la empresa, que se compensará una vez se hayan realizado los desembolsos para su cancelación y a la pérdida tributaria que se compensará mediante la amortización de utilidades futuras.

Evaluación de Activos por Impuestos Diferidos

	Al 31 de Diciembre de	
	2015	2014
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		
Saldo Inicial	47.393	37.992
Creación		
Jubilación Patronal	6.214	7.018
Diferencia depreciación NIIF vs Tributaria	-	1.411
Pérdida Tributaria	-	13.163
Total Creación Activo por Impuesto Diferido	53.607	59.584
Compensación/Eliminación		
Reversión AID no compensado JP empleados que salieron (menos de 10 años de servicio)	962	9.895
Activo por impuesto diferido no compensado	3.150	-
Reversión Impuestos Diferidos	-	2.295
Total Compensación Activo por Impuesto Diferido	4.112	12.190
Saldo Final Activo por Impuesto Diferido	49.495	47.393

NOTA 12. PROVEEDORES

Composición de los saldos

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Proveedores Nacionales	140.976	52.547
*Proveedores del Exterior	76.394	469.630
Total Proveedores	217.369	522.178

*Detalle de Proveedores Del Exterior más significativos se compone de la siguiente manera:

Proveedor	Saldo
Sudamericana de Fibras	46.859
BWK Chemiefaser	29.405
Total	76.264

NOTA 13. OTRAS CUENTAS POR PAGARComposición de los saldos

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Acreeador Avallán José	31.647	13.982
Acreeadores Varios por Liquidar	521	-
Roles Varios por Liquidar	1.300	-
Acreeador Mayer Philippe	16	-
Dividendos Accionistas	-	69.675
Depósitos por Identificar	59.911	36.548
Retención Judicial	607	5
Naves Justo	-	5.904
Total Otras Cuentas por Pagar	94.002	126.114

NOTA 14. OBLIGACIONES FISCALESComposición de los saldos

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
IVA Cobrado-Pagado	6.147	1.047
Impuesto Renta Empleados	437	1.575
Retenciones de IVA	10.180	9.860
2% Otras retenciones 344	78	-
10% Honorarios 303	26	-
Retenciones de Renta	4.260	4.326
Total Obligaciones Fiscales	21.128	16.807

NOTA 15. BENEFICIOS SOCIALES Y LABORALES POR PAGARComposición de los saldos

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Sueldos por Pagar	354	175
Aporte Personal IESS	7.248	8.604
Aporte Patronal IESS	9.320	11.062
Fondos de Reserva	2.354	2.725
Préstamos Empleados IESS	8.323	6.968
Décimo Tercer Sueldo	5.951	7.587
Décimo Cuarto Sueldo	13.970	15.906
Participación Trabajadores	54.545	61.130
Vacaciones	480	-
Total Beneficios Sociales por Pagar	102.544	114.157

En relación al acuerdo N° 0063 emitido por el ministerio de Relaciones Laborales, Francelana (Controladora) y Texpusuquí (controlada) deben unificar la proporción de utilidades que deben repartirse entre los empleados.

NOTA 16. PROVISIÓN DESAHUCIO Y JUBILACIÓN PATRONALComposición de los saldos

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Provisión Jubilación Patronal	417.610	407.650
Provisión Desahucio	119.893	113.852
Total Provisión Desahucio y Jubilación Patronal	537.503	521.502

* Se registró la provisión con base al estudio actuarial realizado por Logaritmo Cía. Ltda., al 31 de Diciembre de 2015.

Cuadro Resumen de la Jubilación Patronal y Desahucio

Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Saldo al 31 de diciembre de 2014
Jubilación Patronal		
Saldo Inicial	407.650	438.493
Costos de los Servicios del año	31.987	39.709
Costos Financieros	16.113	15.742
Revisión de reservas trabajadores	(38.140)	(86.295)
Saldo Final	417.610	407.650
Desahucio		
Saldo Inicial	113.852	121.751
Costos de los Servicios del año	7.751	6.426
Costos Financieros	4.624	4.389
Revisión de reservas trabajadores	(6.334)	(18.714)
Pago Empleados		
Saldo Final	119.893	113.852

NOTA 17. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDOComposición de los saldos

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Pasivo por Impuesto Diferido	100.619	106.697
Total Pasivo por Impuesto Diferido	100.619	106.697

*El detalle de la Evolución del Pasivo por Impuesto Diferido se compone de la siguiente manera:

Evaluación de Pasivos por Impuestos Diferidos

	Al 31 de Diciembre de	
	2015	2014
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		
Saldo Inicial	106.697	-
Creación		
Revaluación Vehículos Maquinaria y Equipo	-	106.697
Total Creación Pasivo por Impuesto Diferido	106.697	106.697
Liquidación/Eliminación		
Depreciación	6.078	-
Total Liquidación Pasivo por Impuesto Diferido	6.078	-
Saldo Final Pasivo por Impuesto Diferido	100.619	106.697

NOTA 18. CAPITAL

<u>Composición de los saldos</u>	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Capital	3.606.000	3.606.000
Total Capital	3.606.000	3.606.000

NOTA 19. RESERVAS

<u>Composición de los saldos</u>	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Reserva Legal	743.570	721.026
Total Reservas	743.570	721.026
Resultado año 2014	721.026	
Utilidad neta del Periodo 2015	225.436	
Reserva legal 10%	22.544	
total reserva legal	743.570	

NOTA 20. RESULTADOS ACUMULADOS

<u>Composición de los saldos</u>	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Utilidades Retenidas	1.832.535	1.761.060
ORI Realizados	88	-
Perdidas acumuladas	(45.177)	-
Resultados Acumulados Adopción Primera vez NIIF	(125.435)	(125.435)
Total Resultados Acumulados	1.662.011	1.635.624

NOTA 21. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Superávit por Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo	2.864.086	2.865.746
Total Otros Resultados Integrales	2.864.086	2.865.746

NOTA 22. RESULTADO DEL EJERCICIO

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado del Ejercicio	208.089	176.299
Total Resultado del Ejercicio	208.089	176.299

NOTA 23. INGRESOS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta Telas Con IVA FSA	4.504.000	5.000.573
Venta Telas Tecnorizo	4.105	3.610
Venta Telas Textil Ecuador	12.598	17.449
Venta Telas Churona	-	533
Venta Telas Cortyvis	30.158	29.165
Venta Telas París Quito	23.938	29.845
Venta Telas Ennotex	4.111	5.487
Venta Otras Telas	23.120	36.690
Venta Telas Texlafayette	8	19
Ventas al Exterior - Telas FSA	768.343	776.540
Hechura de Tela con hilo FSA	-	-
Hechura Hilos	-	-
Peinado de Fibra	-	-
Revisión de Tela	-	-
(-) Descuento en Ventas	(336.169)	(286.177)
*Prestación de Servicios	188.087	51.439
Reversión Provisión Jubilación Patronal	17.652	18.180
Reversión Provisión Desahucio	5.111	7.293
Ingreso Baja Provisión Jubilación no Compensada	14.318	14.623
Ingreso Provisión Jubilación Patronal	-	53.491
Ingreso Prov. Jubilación Desahucio	6.170	11.421
Ingreso por Impuesto Diferido	6.214	21.592
Asistencia técnica	-	-
Ingreso Pasivo ID no Liquidado	346	-
Total Ingresos	5.272.111	5.791.773

*El detalle Prestación de Servicios se compone de la siguiente manera:

Concepto	Valor
Trituración - Reproceso	6.190
Cardado y Peinado	5.058
Blouse	281
Tela de Remate	13.119
Seguros y Manejo de Carga	8.637
Wype	2.894
Servicio de Urdidora	31.480
Pantalones TCB	117.780
Faldas	2.648
Total Prestación de Servicios	188.087

NOTA 24. COSTOS DE VENTA

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bienes no Producidos por la Compañía	71.429	88.851
Materia Prima	1.319.119	1.349.646
Productos en Proceso	82.473	-
Productos Terminados	4.431	-
Mano de Obrar Directa	1.053.392	1.204.561
Depreciación Maquinaria Y Equipo	85.975	272.431
Depreciación Adecuaciones e Instalaciones	5.714	4.286
Mantenimiento y Reparaciones	149.400	214.174
Suministros Materiales y Repuestos	16.899	15.197
Mantenimiento Construcciones y Edificaciones	1.336	868
Mantenimiento Maquinaria Industrial CIF	2.900	-
*Otros Costos de Producción	706.439	888.872
Total Costos de Venta	3.499.508	4.038.886

*El detalle de la cuenta Otros Costos de Producción se compone de la siguiente manera:

Combustibles y Lubricantes	74.621
Seguros	8.827
Servicios Básicos	199.166
Elementos de Aseo y Cafetera	1.981
Hechura de Terceros	396.095
Planta de tratamiento	13.097
Otros Indirectos	8.302
Producción Audio y Pg. Web -	351
Procesam.Electr.Datos Sistemas - Ci	4.000
Otros costos de Venta	706.439

NOTA 25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Composición de los saldos

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Sueldos	120.329	120.164
Comisiones	48.847	50.085
Subsidio Familiar y Antigüedad	190	188
Transporte	638	664
Beneficios Sociales	18.042	20.184
Aporte Patronal IESS	22.876	25.810
Fondos de Reserva	15.714	16.508
Bono de Responsabilidad	8.946	8.572
Bono Navideño	315	375
Uniformes	-	956
Asistencia Médica y Medicina	2.622	1.944
Refrigerios	1.207	1.256
Otras gratificaciones-adm	35	-
Contratación Prestación servicios	109	109
Bono de Productividad y Navideño	10.613	29.708
Bono de Productividad	-	360
Trabajos Ocasionales	100	85
Desahucio Y Otras Gratificaciones -	2.867	-
Provisión Desahucio	5.393	4.787
Provisión Jubilación Patronal	35.965	41.876
Impresos Papelería y Otros	3.649	4.419
Gasto Jubilación Patronal - Adtvo.	26.990	-
Servicio Aseo y Materiales Limpieza	5.892	5.382
Combustibles y Lubricantes	5.518	5.403
Muebles y Enseres	930	293
Energía Eléctrica	7.370	5.920
Agua Potable	1.071	651
Teléfono - Fax	2.262	7.384
Correo, Portes y Telegramas	108	168
Transporte Fletes y Acarreos	377	932
Procesamiento Electr. Datos Sistemas	13.063	10.615
Mantenimiento Construcciones y Edificaciones	451	204
Mantenimiento Muebles Enseres, Equipo de Oficina y Equipo de Computo	-	281
Mantenimiento Vehículos	1.243	5.278
Material Elctrico - Adtvo	2	-
Seguros	7.599	8.301
Producción Audio y Página Web	403	660
Depreciación Muebles Enseres y Equipo de Oficina	720	1.624
Depreciación Vehículos	7.173	8.738
Depreciación Equipo de Computo	27.673	22.379
Depreciación Adecuaciones e Instalaciones	6.900	5.039
Impuestos Municipales	59.543	58.056
Impuestos Vehículos	2.029	1.545
Trámites y Licencias	178	777
Gastos Cuotas y Cámaras	13.339	14.892
Gastos Notariales y Reg. Mercantil	865	179
Contribución Supercías.	8.633	9.029
Impuesto Salida de Divisas	13.466	11.947
IVA que se carga al Gasto	1.868	2.333
Multas de Vehículos	25	-
Permisos Municipales	180	180
Multas e Intereses	-	1.547

Gastos Viaje, Hospedaje y Alimentación	10.462	16.772
Capacitación y Entrenamiento	7.295	1.090
Atenciones Sociales y Agasajos	4.243	6.899
Honorarios	57.707	55.607
Suscripciones y Revistas	1.437	1.113
Varios	5.429	2.587
Comisión Gerencial	140.231	136.979
Comisión Cumplimiento de Meta	79.107	105.367
Elementos Cafetería	-	54
Gasto 15% Trabajadores	54.545	61.130
Gasto Impuesto a la Renta Corriente	80.901	110.716
Gasto Impuesto a la Renta no Compensado	-	11.146
Gasto por Impuesto Diferido	4.112	-
Total Gastos de Administración	959.796	1.027.246

NOTA 26. GASTO DE VENTAS

Composición de los saldos

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Sueldos	74.561	58.436
Horas Extras	2.402	2.425
Comisiones	92.258	80.085
Subsidio Familiar y Antigüedad	157	157
Transporte	869	1.267
Beneficios Sociales	19.526	21.175
Aporte Patronal IESS	20.027	17.624
Fondos de Reserva	10.286	9.005
Movilización	850	-
Uniformes	-	2.217
Refrigerios	5.544	5.105
Comisión Cumplimiento y Meta	-	1.772
Bono de Productividad	3.060	3.088
Desahucio y Otras Gratificaciones	1.762	6.074
Trabajos Ocasionales	44	14
Indemnizaciones Laborales	-	27.665
Bono Navideño	350	970
Impresos Papelería Otros	8.194	9.294
Servicio Aseo y Materiales Limpieza	143	174
Material Eléctrico	26	365
Combustibles y Lubricantes	3.135	5.686
Material de Embalaje	7.932	8.555
Muebles y Enseres Equipo De Computación	372	222
Energía Eléctrica	4.793	3.858
Agua Potable	318	451
Teléfono - Fax	13.557	13.380
Correo Portes y Telegramas	2.581	956
Servicio de Vigilancia	12.650	12.237
Transporte Flete y Acarreos	8.462	10.939
Procesamiento Electrónico de Datos Sistemas	390	594
Mantenimiento Construcciones y Edificaciones	143	-
Mantenimiento Muebles Enseres, Equipo de Oficina y Equipo de Computo	-	797
Mantenimiento Vehículos	1.862	3.216
Gastos Notariales Y Reg.Mercantil -	4	-
Mantenimientos locales arrendados	15	-
Seguros	10.767	10.585
Arrendamientos Locales	8.296	8.348
Datafast	1.010	1.358
Depreciación Vehículos	5.775	10.351
Impuestos Municipales	-	101
Impuestos de Vehículos	527	1.042
Otros Impuestos (Trámites y Licencias)	-	501
Comisión Ventas	817	-
IVA que se Carga al Gasto	2.477	1.988
Multas de vehículos	59	100
Gastos Viaje, Hospedaje, Alimentación	75.152	67.065
Capacitación y Entrenamiento	160	260
Atenciones Sociales y Agasajos	7.898	6.298
Honorarios	4.950	3.400
Gastos Exportación	8.627	4.232
Varios	30	53
Comisiones TC	4.632	15.716

Muestra y Autoconsumo	1.342	191
Otras gratificaciones	620	400
Compra/ Venta Hechura Pantalones/Ch	115.854	9.733
Publicación Prensa y Revista	1.792	550
Producción Audio y Página Web	1.701	640
Ferias y Eventos	3.561	25.964
Material Promocional	13.288	22.446
Total Gasto de Ventas	565.609	499.119

NOTA 27. OTROS GASTOS

Composición de los saldos

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Gastos Bancarios	6.904	6.647
Interés Financiero	-	20.132
Otros Gastos Financieros	20.737	-
Comisiones Bancarias	1.769	1.325
Cuentas Incobrables	5.744	9.127
Pérdida Diferencial Cambiario	841	341
Prdida Vta.Activos Fijos	(125)	-
Retenciones en la Fuente Asumidas	(1)	27
Gastos no Deducibles	141	-
Otros Egresos	7	160
Total Otros Gastos	36.018	37.758

NOTA 28. OTROS INGRESOS

Composición de los saldos

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Rendimiento Financiero no Exento	9.127	10.563
Utilidad Diferencial Cambiario	38	87
Intereses Ganados	3.860	-
Ing. Drow back	3.501	-
Descuento en Compras	2.014	-
Varios Ingresos	912	1.491
Reembolso Flete Internacional	-	-
Total Ingresos no Operacionales	19.453	12.142

Nota 29. PARTES RELACIONADAS

Las transacciones entre partes relacionadas se eliminaron en su totalidad: los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo intragrupo relacionado con transacciones entre las entidades del grupo.

a) Administración y alta dirección:

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la compañía, no han participado al 31 de diciembre de 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

b) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave:

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro del consejo de Administración. Durante el año 2015 el importe reconocido como gasto de personal clave y beneficios post empleo, se forma como sigue:

	Diciembre	
	2015	2014
Sueldos y Honorarios	246.131	196.776
Post Empleo	80.870	82.764
Total	327.001	279.540

NOTA 30. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgos

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son empresas de reconocida trayectoria en el mercado.

Este tipo de clientes presentan un bajo riesgo de incobrabilidad dado que la cuenta por cobrar se genera en función de los niveles de avance en la ejecución de los proyectos.

Riesgo de liquidez

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como la gestión de liquidez.

Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

NOTA 31. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados Financieros no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la gerencia y a su criterio no existirán objeciones para la aprobación de los accionistas, una vez que se realice la junta.

FRANCELANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS LOS ESTADOS FINANCIEROS Saldos al 31 de diciembre de 2015 vs. 2014

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

Establecimiento y Últimas reformas importantes a su estatuto social

FRANCELANA S.A., se constituyó el 11 de octubre de 1956 y su objeto social es la implantación y explotación de la industria textil, principalmente lana; a diciembre de 2014 posee un capital social de US \$3.370.000. La comercialización y venta de sus productos las realiza en el mercado del país y del exterior.

Domicilio Principal

La sede del domicilio legal de FRANCELANA S.A. es en la ciudad de Quito – Ecuador. La dirección de sus oficinas administrativas principales es Pasaje Manuel Herrera OE5-05 y Avenida de la Prensa.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados post empleo que son valorados mediante métodos actuariales, los vehículos y maquinaria que son valorados por el método del revalúo y otros activos y pasivos donde las NIIF requieren la aplicación del valor razonable.

NOTA 3. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

3.1. Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

3.2. 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 de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

3.3. Responsabilidad de la Información.

La información contenida en estos estados financieros, es responsabilidad de la Administración de la Compañía, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

3.4. Estados Financieros Consolidados

Se aplicó el proceso de consolidación entre FRANCELANA S.A. (Controladora) y TEXTILES PUSUQUI TEXPUSUQUI S.A. (Subsidiaria) con base en la **NIIF 10. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**.

3.5. Efectivo y Equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. El efectivo en el Estado de Situación Financiera comprende el disponible y el saldo en depósitos a la vista. El efectivo y equivalentes de efectivo no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

Los ingresos de Caja y Bancos Nacionales.- deben ser oportunos e íntegros. Se realizan diariamente al día siguiente de su recepción, lo que ocurre en las primeras horas de la mañana. Normalmente se separan los ingresos provenientes de ventas al por mayor de aquellos que corresponden a ventas de los almacenes y otros ingresos tales como recuperación de recaps, devoluciones de anticipos y otros. La persona encargada de contabilizar los ingresos es el Gerente Financiero y posteriormente coteja con el Estado de Cuenta que efectivamente aparezca en el Estado Bancario. Las conciliaciones son realizadas por una asistente de contabilidad independiente del Gerente Financiero y el Contador.

Bancos Internacionales.- Corresponde exclusivamente a la cuenta en el Lloyds TSB Bank de Miami con poco movimiento.

Inversiones Temporales.- Se utilizan para colocar de manera temporal algunos excedentes de liquidez. El Gerente Financiero es quien realiza las adiciones o retiros. La conciliación de la cuenta se realiza a fin de mes conjuntamente con los registros contables y contabilización de intereses. Procedimiento que lleva a cabo una asistente de contabilidad. En el caso de requerir algún retiro se necesitan 48 horas de anticipación.

3.6. Activos Financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, e inversiones mantenidas hasta su vencimiento. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial, y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es menor a 30 días que se pueden extender hasta 60 días en casos excepcionales.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del periodo contable en que se conocen.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Cuentas contables:

- Cuentas por Cobrar Comerciales
- Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito
- Cuentas por Cobrar Préstamos y Anticipos
- Cuentas por Cobrar Anticipo a Proveedores
- Cuentas por Cobrar Deudores Varios

Cuentas por Cobrar Comerciales.- La política de crédito de la empresa es de 30, 60 y 90 días. Hay unas pocas excepciones para otorgar un plazo mayor. Existen restricciones en facturación de acuerdo al cliente y las excepciones deben ser autorizadas por el Presidente Ejecutivo, el Gerente General o el Gerente Administrativo-Financiero. Semanalmente se emite un reporte de madurez de crédito que es analizado por el Gerente Administrativo-Financiero y de este análisis se derivan acciones de cobro. Semanalmente se entrega al departamento de ventas un listado con cuentas vencidas y acciones a tomar y por lo menos 2 veces al año se efectúan reuniones de cartera en las que participan el Gerente General, el Administrativo-Financiero, el Jefe de Ventas y los vendedores.

Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito.- Su utilización se limita a los almacenes en donde se realizan ventas al por menor. Se trabaja únicamente con crédito corriente y no con diferido. Existe una máquina proporcionada por el emisor de las tarjetas que concede automáticamente las autorizaciones. Los recaps se entregan diariamente al Gerente Financiero quien luego de revisar que cuadren con el reporte de almacén, los entrega a su vez a la asistente de Gerencia quien se encarga de enviarlos a los respectivos bancos para su cobro. Los recaps correspondientes a la tarjeta Diners, son acreditados automáticamente en la cuenta del Banco del Pichincha, en tanto que los otros se cobran con cheques, mismos que son retirados por el mensajero de los respectivos bancos. La referida asistente revisa en primera instancia que los vouchers hayan sido cobrados en su totalidad y que el valor recibido sea correcto. Posteriormente el Contador realiza una verificación entre los valores cobrados y el reporte mensual de ventas y cobros de los almacenes.

Cuentas por Cobrar Préstamos y Anticipos.- Registra fundamentalmente los préstamos al personal, los cuales son autorizados de manera personal por la Gerencia General y no devengan intereses. Su cobro se realiza mensualmente a través de la nómina. La política de un préstamo ordinario es que no vaya más allá de los tres meses y que su monto no exceda de dos salarios. Excepciones puede realizar únicamente la Gerencia General y en caso de préstamos de mayor cuantía se instrumenta un contrato de mutuo entre la empresa y el trabajador o empleado, sin embargo de lo anterior en ningún caso el préstamo sobrepasará de un periodo anual.

Cuentas por Cobrar Anticipo a Proveedores.- Se registran aquellas cantidades de dinero entregadas en calidad de anticipo por la adquisición o fabricación de algún bien o la prestación de un servicio. Los anticipos son liquidados a la entrega del bien o servicio contratado, dejando constancia de su utilización en el comprobante de egreso respectivo que ampara el pago de la factura.

Cuentas por Cobrar Deudores Varios.- Registra cuentas individuales para funcionarios de la compañía y personal del almacén que debiere responsabilizarse de algún cheque protestado. En esta cuenta se contabiliza cualquier anticipo o préstamo a estos funcionarios que son cobrados en nómina o pago de comisiones y los cheques protestados recibidos por el personal del almacén. Estos permanecen registrados hasta su cobro o solución.

La compañía no realiza ningún ajuste a valor presente, por considerar que sus efectos no son materiales dentro de la cartera total.

Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros que se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

3.7 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor.

Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Para el cálculo del valor neto realizable, la distribución de los gastos de venta "costos necesarios para la venta" a cada uno de los inventarios se realizó en base a la rotación de los inventarios.

Cuentas contables:

Inventarios Materias Primas
Inv. Productos Semielaborados
Inv. Productos Químicos
Inv. Productos Terminado FSA

Inv. Productos Terminado Otros

Inventario Materias Primas.- La materia prima se compra constantemente y proviene de proveedores del exterior en su gran mayoría. Esto hace que se acumulen costos y gastos en un denominado pedido de importación y se procede a la liquidación de dicho pedido al arribo de la materia prima asignando su costo. Los egresos de inventario se realizan por denominadas partidas de materia de prima según lo que se necesite para la fabricación de las telas programadas. Se hacen anualmente entre 5 y 10 pedidos en promedio, de cada proveedor por lo que la rotación de materia prima es importante y esto hace que los inventarios estén valuados correctamente al costo. Se usó el valor de reposición y se calculó en base al último precio de compra y como el costo está a promedio ponderado por la tendencia internacional de alza de precios el costo siempre será menor.

Inventario Productos Semielaborados.- Registra los inventarios en proceso. La empresa ha identificado dentro de su actividad productiva 4 procesos denominados; **Cardado y Peinado, Hilatura, Tejeduría y Acabados**. Cada uno de estos procesos va acumulando costos sobre la base de premisas fundamentadas en la experiencia hasta su transferencia a productos terminados.

Para los productos Semielaborados no se aplicó el VNR por la complejidad técnica en el manejo de diferentes unidades de medida entre el departamento de producción "kilos" y el departamento de ventas "metros" y por la cantidad de ítems; sin embargo debido a que el precio del producto terminado en términos generales no ha caído en el mercado se estimó que no existiría un menor valor del VNR frente al costo.

Inventario Productos Químicos.- Cuenta establecida para control de los productos químicos tanto importados como nacionales. Estos inventarios se valoran al costo y su consumo y rotación es constante, garantizándose su correcta valuación. En el proceso productivo de telas son utilizados en la fase de acabados. Se realizó la comparación entre el valor de los inventarios al costo y el valor de reposición de los productos que se compraron en el mes de enero del año siguiente al de medición.

Inventario Productos Terminados FSA.- Los inventarios se registran al costo o valor de realización neto el menor. En Francelana se hizo un ejercicio para probar que el registro al costo es menor de las dos opciones y por tanto los inventarios se encuentran registrados al costo. Los productos terminados acumulan los costos incurridos dentro de cada uno de los procesos productivos. Por otra parte el producto terminado en general no ha caído en el precio por lo que aún cuando hubiere un menor valor en el VNR no aplicaría ajuste.

Inventario Productos Terminados OTROS.- Son productos comprados a terceros para su reventa en los almacenes. Se valoran al costo de la respectiva factura del proveedor y su reposición es constante.

Cuentas contables:

- Materia Prima en Tránsito
- Productos Químicos en Tránsito
- Materiales y Repuestos en Tránsito
- Anticipos Seguros
- Impuestos Anticipados
- Depósitos en Garantía

Materia Prima en Tránsito.- Constituyen los denominados pedidos de importación de materia prima que acumulan costos y gastos hasta su liquidación que se produce a la llegada de la mercadería. En ese momento se contabilizan en el inventario de materia prima.

Productos Químicos en Tránsito.- Constituyen los denominados pedidos de importación de productos químicos y colorantes, que acumulan costos y gastos hasta su liquidación que se produce a la llegada de la mercadería. En ese momento se contabilizan en el inventario de productos químicos.

Materiales y Repuestos en Tránsito.- Constituyen los denominados pedidos de materiales y repuestos, que acumulan costos y gastos hasta su liquidación que se produce a la llegada de dichos repuestos. En ese momento es política de la compañía contabilizarlos en el gasto, debido a su utilización prácticamente inmediata.

Anticipos Seguros.- Esta cuenta está constituida por las pólizas de seguros que se contabilizan en esta cuenta y se devengan según la vigencia establecida en la póliza.

Impuestos Anticipados.- Constituyen las retenciones en la fuente que nos son practicadas por los Clientes dentro del mismo mes calendario que se emite la factura. También se contabilizan las dos cuotas de anticipos de Impuesto a la Renta

que prevé la Ley en los meses de Julio y Septiembre y el Impuesto a la Salida de Divisas por adquisición de Materias Primas.

Depósitos en Garantía.- Rubro de muy poca materialidad constituido para contabilizar arriendos y provisión de combustible.

3.8 Bienes de Propiedades Planta y Equipo

Cuentas contables:

Bienes de PPyE No Depreciables

Bienes de PPyE Depreciables

Depreciación Acumulada

Aquellos bienes que conforman el mobiliario y equipo que son de uso exclusivo de la Administración, se registran al costo histórico de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

PP&E No Depreciables.- Constituida por el Terreno de la Planta Industrial y uno adquirido en la localidad de Calacalí. Sobre este último se contabilizó a su valor de adquisición representado en una escritura de sesión de derechos fiduciarios sobre el mismo. Los terrenos están valorados al costo atribuido.

PP&E Depreciables.- La política de capitalización de la maquinaria y equipo es de US \$1.000.

Mientras que para los Equipos de Oficina, Equipo de Cómputo y Muebles y Enseres, dependiendo de su durabilidad, la política capitalización es de US \$100.

En lo que respecta al edificio, el I. Municipio de Quito, en base al Art.80 de la Ordenanza 0255 R.O.No.413 del 28-08-2008. Emitió un informe DESFAVORABLE para la ubicación de éste establecimiento, pues el uso de suelo propuesto es PROHIBIDO en el sector, por lo que su valor en libros actualmente es US \$ 0.

Depreciación Acumulada.- Contiene como su nombre lo indica la depreciación acumulada o el reconocimiento del desgaste por uso de los bienes de PP&E, la depreciaciones se aplican sobre vidas útiles individuales con valor residual en maquinaria y equipos activos y en los otros activos en base con los porcentajes máximos para considerar como deducible su efecto en gasto, porcentajes que concuerdan con la vida útil estimada de los bienes, el sistema de depreciación aplicado es el de línea recta.

Medición después del reconocimiento: La entidad eligió como política contable el modelo del COSTO y aplicará dicha política a todos los elementos que compongan una clase de propiedades, planta y quipo, salvo por los inmuebles, la maquinaria y vehículos que se miden al valor revaluado con base en un avalúo realizado por un tasador profesional al menos **cada 5 años** para evitar que existan cambios sustanciales entre el valor en libros y el valor razonable.

Se depreciará de forma separada cada parte de un elemento de propiedades, planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total del elemento.

El cargo por depreciación de cada periodo se reconocerá en el resultado del periodo, salvo que se haya incluido en el importe en libros de otro activo.

El método de depreciación utilizado reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, por parte de la entidad, los beneficios económicos futuros del activo.

La depreciación se realizará considerando la vida útil de Propiedades Planta y Equipo.

El valor residual de un activo es el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente por la disposición del elemento, después de deducir los costos estimados por tal disposición, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.

3.9 Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión se tienen para obtener rentas, plusvalías o ambas. Por lo tanto, las propiedades de inversión generan flujos de efectivo que son en gran medida independientes de los procedentes de otros activos poseídos por la entidad. Esto distinguirá a las propiedades de inversión de las ocupadas por el dueño (bienes de propiedades planta y equipo).

Reconocimiento y medición inicial

Las propiedades de inversión se reconocerán como activos cuando, y sólo cuando:

- (a) sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y
- (b) el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

La Compañía evaluará todos los costos de sus propiedades de inversión, en el momento en que incurra en ellos. Estos costos comprenderán tanto aquéllos en que se ha incurrido inicialmente para adquirir o construir una partida de propiedades, como los costos incurridos posteriormente para añadir, sustituir parte o mantener el elemento correspondiente.

La Compañía no reconocerá, en el importe en libros de una propiedad de inversión, los costos derivados del mantenimiento diario del elemento. Tales costos se reconocerán en el resultado cuando se incurra en ellos.

Las propiedades de inversión se medirán inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluirán en la medición inicial.

El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

Medición posterior al reconocimiento

La medición posterior de las propiedades de inversión que la Compañía elige como política contable es el modelo del valor razonable, y aplicará esta política a todas sus propiedades de inversión.

El valor razonable de las propiedades de inversión es el precio al que podría ser intercambiada, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. El valor razonable excluye específicamente un precio estimado incrementado o rebajado por plazos o circunstancias especiales tales como financiación atípica, acuerdos de venta con arrendamiento financiero posterior, contrapartidas especiales o rebajas concedidas por alguien relacionado de alguna manera con la venta.

3.10 Activos intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física.

Reconocimiento y medición inicial

Un activo intangible se reconocerá si, y sólo si:

- (c) es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y
- (d) el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

La Compañía evaluará la probabilidad de obtener beneficios económicos futuros utilizando hipótesis razonables y fundadas, que representen las mejores estimaciones de la gerencia respecto al conjunto de condiciones económicas que existirán durante la vida útil del activo.

La Compañía utiliza su juicio para evaluar el grado de certidumbre asociado al flujo de beneficios económicos futuros que sea atribuible a la utilización del activo, sobre la base de la evidencia disponible en el momento del reconocimiento inicial, otorgando un peso mayor a la evidencia procedente de fuentes externas.

El activo intangible se medirá inicialmente por su costo.

Medición posterior al reconocimiento

La medición posterior del activo intangible que la Compañía elige como política contable es el modelo del valor razonable. Con posterioridad al reconocimiento inicial, un activo intangible se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la amortización acumulada, y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor que haya sufrido. Para fijar el importe de las revaluaciones, el valor razonable se determinará por referencia a un mercado activo. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros del activo, al final del periodo sobre el que se informa, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable.

Vida útil

La Compañía evaluará si la vida útil de un activo intangible es finita o indefinida y, si es finita, evaluará la duración o el número de unidades productivas u otras similares que constituyan su vida útil. La Compañía considerará que un activo intangible tiene una vida útil indefinida cuando, sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, no exista un límite previsible al período a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo para la entidad.

La contabilización de un activo intangible se basa en su vida útil.

Un activo intangible con una vida útil finita se amortiza, mientras que un activo intangible con una vida útil indefinida no amortiza.

3.11 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada período sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

3.12 Pasivos Financieros

Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y anticipos recibidos

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la pago a proveedores es de 30 días que pueden extenderse hasta 90 días.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Cuentas contables:

Proveedores Nacionales

Proveedores del Exterior

Otras Cuentas por Pagar

Proveedores Nacionales:

Contiene la contabilización de todas las facturas de proveedores domiciliados en el Ecuador ya sea por compra de bienes o servicios. Las facturas son presentadas al momento en que se realiza la transferencia de dominio del bien o la prestación del servicio y en ese momento se produce la contabilización, independientemente de su fecha de pago la que ocurre no más allá de 30 días posteriores a la fecha de la factura.

Proveedores del Exterior:

Aplica el mismo comentario del punto anterior, con la única diferencia de que la cancelación puede ser mayor a 30 días después de la fecha de la factura.

Cuentas por Pagar:

Se utiliza para contabilizar aquellas facturas de proveedores que requieren un mayor control, aplicándose las mismas políticas descritas para el caso de los proveedores nacionales.

Cuentas contables:

Impuestos a Pagar
Provisiones Sociales
Anticipo de Clientes
Participaciones

Impuestos por Pagar:

Se registran aquellas retenciones en la fuente realizadas en los porcentajes y con la oportunidad establecida en la ley tributaria, a los proveedores de la compañía o a sus empleados. Como señala la ley tributaria, el registro se efectúa cuando se pague o acredite en cuenta, lo primero que ocurra.

Provisiones Sociales:

Registra los beneficios de carácter social contenidos en la legislación laboral ecuatoriana y cuyo pago no se efectúa en el mismo momento en que se establece la provisión, de ahí su nombre.

Anticipo de Clientes:

Se registran los valores entregados por los clientes, mismos que se liquidan con la emisión de la factura.

Participaciones:

Se registran aquellas participaciones porcentuales establecidas sobre los resultados del ejercicio, para ciertos ejecutivos de la compañía.

3.13 Beneficios Laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio como un gasto, con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

Beneficios pos-empleo

Son beneficios pos-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferente de los beneficios por terminación. Los beneficios pos-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

3. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.
4. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando se pagan.

Provisiones Sociales:

Registra los beneficios de carácter social contenidos en la legislación laboral ecuatoriana y cuyo pago no se efectúa en el mismo momento en que se establece la provisión, de ahí su nombre.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio.

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registran directamente en resultados.

3.17 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Cuentas contables

Ventas Telas Francelana
Ventas de otras telas
Venta de servicios e hilo
Costo de ventas y producción

Los ingresos son reconocidos sobre la base del criterio de devengado, es decir, al perfeccionarse el derecho a percibir o la obligación de pagar una retribución.

Para estos efectos, se considera al momento de la entrega de los bienes o de los servicios, independientemente de la oportunidad del flujo de efectivo del valor a percibir o pagar. La factura al cliente se emite una vez entregado el bien o servicio.

3.18 Costos de Producción en Proceso

Cuentas contables

Costo materiales utilizados
Mano de obra
Gastos de fabricación

Se reconocen en base a la utilización de recursos: materia prima, insumos, materiales, mano de obra y a la asignación proporcional de los costos y gastos indirectos, como la utilización de bienes (depreciación) y servicios básicos en el proceso productivo; siempre sobre el criterio del devengado.

Como norma general en los estados Financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3.18 Gastos

Se reconocen sobre el criterio del devengado, es decir al perfeccionarse la obligación de pago como retribución, sea la recepción de bienes o servicios o la provisión de pago de servicios en base a los avances recibidos y la provisión de contingencias ciertas o combinación de probabilidades y la asignación proporcional de los gastos indirectos entre los departamentos de administración y ventas

Cuenta contable

Gastos de ventas
Gastos de administración

3.19 Activos Por Impuestos Diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

Los impuestos diferidos se calculan a la tasa del año en que se efectivizan, por lo tanto para todos los impuestos diferidos generados en 2015 aplica la tasa del 22%, Esto aplica para los Activos y a para los Pasivos por Impuestos diferidos.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Caja Chica Administración	16	16
Caja Chica Ventas	150	150
Caja Chica Dirección Técnica	60	60
Caja Chica Almacén Norte	20	20
Caja Chica Almacén Sur	20	20
Caja Ventas Almacén Norte	3.948	2.820
Caja Ventas Almacén Sur	625	354
Banco del Pichincha	80.921	33.355
Produbanco	401.189	394.415
Banco del Pacífico	3.218	1.991
Lloydsbank	102.273	102.258
*Inversiones Produbanco	500.580	250.580
Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1.093.020	786.039

* El detalle de cuenta se compone de la siguiente manera:

Nro. Operación	Monto	Tasa	Plazo	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
PAV101000105463018	USD 250.580,17	3,25%	30	23-dic-15	22-ene-16
PAV101000133233002	USD 250.000,00	3,25%	30	21-dic-15	20-ene-16

NOTA 5. ACTIVOS FINANCIEROS

Composición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
*Clientes Nacionales	585.943	738.300
**Clientes del Exterior	15.259	191.094
Provisión Cuentas Incobrables	(49.177)	(43.432)
Mastercard Pichincha	258	352
Visa - Mastercard Pacificard	1.793	812
Interdin Visa Pichincha - Electron	1.230	1.176
Diners Club	1.089	3.744
Devolución Saldo a Favor Clientes	-	5.223
***Otras Cuentas por Cobrar	2.740	24.613
Total Activos Financieros	559.135	921.882

* El detalle de cuenta Clientes Nacionales más significativos se compone de la siguiente manera:

Cliente Nacionales	Saldo
Cuentas por cobrar con una antigüedad menores o iguales a 30 días	229.873
Cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 30 pero menor o igual a 60 días	38.788
Cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 60 pero menor o igual a 90 días	19.372
Cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 120 días	44.907
Total	332.939

* Dentro de la cuenta clientes se registran con un saldo acreedor US \$ 92.047,25 que corresponden a anticipos de clientes nacionales y la empresa los maneja en una sola cuenta.

Dentro de la cuenta clientes se registran con un saldo acreedor US \$ 98.109,99 que corresponden a anticipos de clientes en el exterior y la empresa los maneja en una sola cuenta.

**El detalle de la cuenta Clientes del Exterior más significativos se compone de la siguiente manera:

Cliente del Exterior	Saldo
Cuentas por cobrar con una antigüedad menores o iguales a 30 días	73.361
Cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 30 pero menor o igual a 60 días	39.973
Total	113.333

***El detalle de Otras cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Préstamos Empleados	11.049	16.736
Crédito Almacén Trabajadores FSA	-	-
Préstamos Varios	-	119
Garantía Contenedores	5.000	3.500
Padilla René	480	-
Naves Justo	(14.014)	-
Arco Luis	-	1.726
Paredes Guillermo	-	-
Textiles Pusuquí	135	113
Cia Ecuatoriana de Reciclaje S.A	90	-
Anticipos Colet	-	660
Mayer Philippe	-	1.759
Total otras cuentas por cobrar	2.740	24.613

NOTA 6. INVENTARIOS

Composición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Inv.Materia Prima Fibras	974.146	1.308.691
Inv.Productos Semielaborados	1.612.551	1.583.020
Inv.Productos Químicos	187.374	151.535
Inv.Producto Terminado FSA	790.811	715.034
Inventario Tecnorizo	3.838	6
Inventario Textil Ecuador	1.657	1.737
Inventario Churona	-	3
Inventario Cortyvis	6.138	5.144
Inventario Paris Quito	2.245	2.426
Inv. Ennotex	2.004	1.565
Inventario Otras Telas	4.210	3.882
Materia Prima en Tránsito	185	95
Materia Repuestos en Tránsito	11.921	13.357
Productos Químicos en Tránsito	-	21.800
Inventario Texlafayette	13	15
Total Inventarios	3.597.094	3.808.312

NOTA 7. PAGOS ANTICIPADOS

Composición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
*Seguros Pagados por Anticipado	8.291	8.624
Total Pagos anticipados	8.291	8.624

* La compañía mantiene vigentes sus pólizas con la compañía Seguros Equinoccial.
Las pólizas y montos asegurados se componen de la siguiente manera:

	Nº Póliza	Valor Asegurado
Póliza de Incendio	70438	8.172.000
Póliza de Robo	55006	30.000
Póliza de Equipo Electrónico	53187	33.600
Póliza de Dinero y Valores	51063	15.000
Póliza de Transporte Importación	51629	50.000
Póliza de Fidelidad	51067	6.660
Póliza de Responsabilidad	56145	100.000
Póliza de Vehículos	205948	249.500
Total		8.656.760

NOTA 8. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Composición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Iva Cobrado-Pagado	-	12.514
Anticipo Impuesto A La Renta	-	-
Retención Impuesto a la Renta	48.868	19.274
Retencion IVA Crédito Tributario	727	-
Rendimiento Financiero	-	-
Impuesto A La Salida De Divisas	30.032	-
Total Impuestos Anticipados	79.627	31.788

NOTA 9. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Composición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Saldo Inicial	4.365.721	4.240.769
Revalúo	-	165.222
Aumentos	71.964	200.038
(-) Disminuciones	(9.231)	(2.153)
Depreciación del Período	(118.723)	(238.155)
Saldo Final	4.309.731	4.365.721

*En el año 2014 la empresa realizó una revaluación de su maquinaria y equipos, con base al informe del perito se disminuyó la depreciación de la maquinaria, alargando su vida útil. En tal sentido la depreciación de Propiedad planta y Equipo no es comparable con el año 2014.

CUADRO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Cuentas	Saldo 31/12/2014	Compra-Ingreso	Venta-Salida	Saldo 31/12/2015
Terrenos	2.698.266	-	-	2.698.266
Adecuaciones e Instalaciones	126.140	-	-	126.140
Edificios	84.187	-	-	84.187
Maquiaria Equipo Industrial	1.335.994	52.753	2.214	1.386.533
Muebles y Enseres Equipo Oficina	26.374	5.818	-	32.192
Vehículos	96.100	-	-	96.100
Equipo de Computación	198.926	13.393	7.304	205.015
TOTAL	4.565.986	71.964	9.518	4.628.433

CUADRO DE DEPRECIACIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Cuentas	Saldo 31/12/2014	Dep. 2015	Venta-Salida	Saldo 31/12/2015
Depreciación Acumulada Edificios	84.187	-	-	84.187
Depreciación Acumulada Maquinaria Planta	-	67.022	88	66.934
Depreciación Acumulada Muebles Enseres Oficina	22.255	720	-	22.974
Depreciación Acumulada Vehculos	-	10.694	-	10.694
Depreciación Acumulada Equipo De Computo Y Software	84.363	27.673	199	111.838
Depreciación Acumulada Adecuaciones e Instalación	9.461	12.614	-	22.075
TOTAL	200.265	118.723	287	318.701

NOTA 10. OTROS ACTIVOSComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Autoservicios Colón	300	300
Arrendamientos Locales	160	160
Distrifuel	400	400
EP Petrocomercial	670	670
Tota Otros Activos	1.530	1.530

NOTA 11. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOSComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
* Activo por Impuestos Diferidos	23.832	21.170
Total Impuestos Diferidos	23.832	21.170

* El Activo por Impuesto Diferido se debe a los empleados que aún no cumplen 10 años de laborar en la empresa, que se compensará una vez que se hayan realizado los desembolsos para su cancelación

	Al 31 de Diciembre de	
	2015	2014
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		
Saldo Inicial	21.170	22.436
Creación		
Jubilación Patronal	5.812	6.268
Diferencia depreciación NIIF vs Tributaria		
Ajuste por Cambio de Tasa		
Total Creación Activo por Impuesto Diferido	26.983	28.704
Compensación/Eliminación		
Reversión AID no compensado JP empleados que salieron (menos de 10 años de servicio)		7.533
Ajuste por cambio de tasa		
Activo por impuesto diferido no compensado	3.150	
Total Compensación Activo por Impuesto Diferido	3.150	7.533
Saldo Final Activo por Impuesto Diferido	23.832	21.170

NOTA 12. PROVEEDORESComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
*Proveedores Nacionales	305.389	222.623
**Proveedores del Exterior	76.394	469.630
Total Cuentas y Documentos por cobrar	381.783	692.254

*El detalle de Proveedores Nacionales más significativos se compone de la siguiente manera:

Proveedor	Saldo
Textiles Pusuquí S.A	168.132
Mfisa Administración S.A	39.624
Total	207.756

**Detalle de Proveedores Del Exterior más significativos se compone de la siguiente manera:

Proveedor	Saldo
Sudamericana de Fibras	46.859
BWK Chemiefaser	29.405
Total	76.264

NOTA 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Acreeador Avallan José	31.647	13.982
Acreeador Mayer Philippe	16	-
Roles Varios por Liquidar	1.300	-
Dividendos Accionistas	-	69.675
Depósitos por Identificar	59.911	36.548
Retención Judicial	607	5
Naves Justo	-	5.904
Total Otras Cuentas por Pagar	93.481	126.114

NOTA 14. OBLIGACIONES FISCALES

Composición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
IVA Cobrado-Pagado	6.131	-
Impuesto Renta Empleados	226	1.575
Retenciones de IVA	10.149	9.581
Retenciones de Renta	4.260	4.116
Total Obligaciones Fiscales	20.766	15.273

NOTA 15. BENEFICIOS SOCIALES Y LABORALES POR PAGAR

Composición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Sueldos por Pagar	354	174
Aporte Personal IESS	6.136	7.282
Aporte Patronal IESS	7.889	9.362
Fondos de Reserva	2.047	2.361
Préstamos Empleados IESS	7.475	6.213
Décimo Tercer Sueldo	4.997	6.421
Décimo Cuarto Sueldo	11.031	12.700
*Participación Trabajadores	52.542	61.130
Total Beneficios Sociales por Pagar	92.471	105.643

*En relación al acuerdo N° 0063 emitido por el ministerio de Relaciones Laborales, Francelana (Controladora) y Texpusuquí deben unificar la proporción de utilidades que deben repartirse entre los empleados.

NOTA 16. PROVISIÓN DESAHUCIO Y JUBILACIÓN PATRONALComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
*Provisión Jubilación Patronal	220.668	227.536
*Provisión Jubilación Patronal - Niif	108.329	96.230
Provisión Desahucio	89.881	86.133
Total Provisión Desahucio y Jubilación Patronal	418.879	409.899

* Se registró la provisión en base al estudio actuarial realizado por Logaritmo Cía. Ltda., al 31 de Diciembre de 2015.

Cuadro Resumen de la Jubilación Patronal y Desahucio

Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Saldo al 31 de diciembre de 2014
Jubilación Patronal		
Saldo Inicial	323.765	313.082
Costos de los Servicios del año	24.510	30.985
Costos Financieros	12.693	12.502
Revisión de reservas trabajadores	(31.970)	(32.803)
Saldo Final	328.998	323.765
Desahucio		
Saldo Inicial	86.133	85.849
Costos de los Servicios del año	5.393	4.258
Costos Financieros	3.466	3.320
Revisión de reservas trabajadores	(5.111)	(7.293)
Pago Empleados	-	-
Saldo Final	89.881	86.133

NOTA 17. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDOComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
*Pasivo por Impuesto Diferido	76.493	81.361
Total Pasivo por Impuesto Diferido	76.493	81.361

*El detalle de la Evolución del Pasivo por Impuesto Diferido se compone de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre de	
	2015	2014
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		
Saldo Inicial	81.361	-
Creación		
Revaluación Vehículos Maquinaria y Equipo	-	81.361
Total Creación Pasivo por Impuesto Diferido	81.361	81.361
Liquidación/Eliminación		
Depreciación	4.868	
Total Liquidación Pasivo por Impuesto Diferido	4.868	-
Saldo Final Pasivo por Impuesto Diferido	76.493	81.361

NOTA 18. CAPITAL

Composición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
*Capital	3.370.000	3.370.000
Total Capital	3.370.000	3.370.000

*El capital suscrito y pagado se compone de la siguiente manera

Capital social	
Avellan Arteta Juan José	3.369.998
Avellan Acosta Patricio	1
Avellan Acosta Santiago	1
	3.370.000

NOTA 19. RESERVAS

Composición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Reserva legal	620.563	598.020
Total Reservas	620.563	598.020

NOTA 20. RESULTADOS ACUMULADOS

Composición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Utilidades Retenidas	1.832.535	1.761.060
Resultados Acumulados Adopción Primera vez NIIF	(64.509)	(64.509)
ORI Realizados	88	-
Total Resultados Acumulados	1.768.114	1.696.551

NOTA 21. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Composición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Superávit por Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo	2.626.817	2.628.477
Total Otros Resultados Integrales	2.626.817	2.628.477

NOTA 22. RESULTADO DEL EJERCICIOComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Resultado del Ejercicio	202.892	221.475
Total Resultado del Ejercicio	202.892	221.475

NOTA 23. INGRESOSComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Venta Telas Con IVA FSA	4.504.000	5.000.573
Venta Telas Tecnorizo	4.105	3.610
Venta Telas Textil Ecuador	12.598	17.449
Venta Telas Churona	-	533
Venta Telas Cortyvis	30.158	29.165
Venta Telas Paris Quito	23.938	29.845
Venta Telas Ennotex	4.111	5.487
Venta Otras Telas	23.120	36.690
Venta Telas Texlafayette	8	19
Ventas al Exterior - Telas FSA	768.343	776.540
(-) Descuento en Ventas	(336.169)	(286.177)
*Prestación de Servicios	188.087	51.439
Reversión Provisión Jubilación Patronal	17.652	18.180
Reversión Provisión Desahucio	5.111	7.293
Ingreso Baja Provisión Jubilación no Compensada	14.318	14.623
Ingreso por Impuesto Diferido	5.812	6.268
Ingreso Pasivo ID no Liquidado	346	-
Total Ingresos	5.265.539	5.711.537

*El detalle Prestación de Servicios se compone de la siguiente manera:

Trituración - Reproceso	6.190	-
Cardado y Peinado	5.058	2.849
Blouse	281	301
Tela de Remate	13.119	19.446
Seguros y Manejo de Carga	8.637	10.462
Wype	2.894	2.440
Tiras y Costales	-	504
Servicio de Urdidora	31.480	1.100
Lana	-	2.865
Productos Químicos	-	1.785
Pantalones TCB	117.780	9.688
Faldas	2.648	-
Total Prestación de Servicios	188.087	51.439
Total Ingresos	5.265.539	5.711.537

NOTA 24. COSTOS DE VENTAS

Composición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Bienes no Producidos por la Compañía	71.429	91.635
Materia Prima	1.715.214	1.825.799
Productos en Proceso	82.473	87.791
Productos Terminados	4.431	4.716
Mano de Otrar Directa	841.213	795.766
Depreciación Maquinaria Y Equipo	67.022	187.992
Depreciación Adecuaciones e Instalaciones	5.714	4.286
Mantenimiento y Reparaciones	149.500	204.338
Suministros Materiales y Repuestos	16.899	15.197
*Otros costos de Producción	645.240	817.216
Total Costos de Venta	3.599.133	4.034.737

*El detalle de la cuenta Otros Costos de Producción se compone de la siguiente manera:

Asesoría Técnica Planta	-	960
Combustibles y Lubricantes	73.887	86.291
Fletes y Transportes Terrestres	-	2.920
Seguros	6.659	6.721
Servicios Básicos	142.326	120.893
Elementos de Aseo y Cafetera	1.817	2.062
Hechura de Terceros	396.095	571.445
Alquileres y Arriendos	-	500
Suelda Oxígeno Gas Y Otros - Cif	-	25
Planta de tratamiento	13.097	19.838
Otros Indirectos	7.008	5.562
Producción Audio y Pg. Web -	351	-
Procesam.Electr.Datos Sistemas - Ci	4.000	-
Otros costos de Venta	645.240	817.216

NOTA 25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Composición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Sueldos	107.820	106.583
Comisiones	47.801	49.012
Subsidio Familiar y Antigüedad	136	136
Transporte	422	444
Beneficios Sociales	16.381	18.309
Aporte Patronal IESS	20.970	23.345
Fondos de Reserva	14.407	15.113
Bono de Responsabilidad	6.854	6.480
Uniformes	-	956
Asistencia Médica y Medicina	2.622	1.944
Refrigerios	798	840
Contratación Prestación servicios	109	109
Bono de Productividad y Navideño	10.613	29.708
Desahucio Y Otras Gratificaciones -	2.867	-
Bono de Productividad	-	360
Trabajos Ocasionales	100	85
Provisión Desahucio	5.393	4.258
Provisión Jubilación Patronal	24.510	30.985
Gasto Jubilación Patronal - Adtvo.	26.990	-
Impresos Papelería y Otros	3.556	4.325
Servicio Aseo y Materiales Limpieza	5.892	5.382
Material Elctrico - Adtvo	2	-
Combustibles y Lubricantes	5.518	5.397
Muebles y Enseres	930	293
Energía Eléctrica	7.370	5.920
Agua Potable	1.071	651
Teléfono - Fax	2.262	7.384
Correo, Portes y Telegramas	108	168
Transporte Fletes y Acarreos	377	932
Procesamiento Electr.Datos Sistemas	13.063	10.615
Mantenimiento Construcciones y Edificaciones	451	204
Mantenimiento Muebles Enseres, Equipo de Oficina y Equipo de Computo	-	281
Mantenimiento Vehículos	1.243	5.278
Seguros	7.599	8.301
Producción Audio y Página Web	403	660
Depreciación Muebles Enseres y Equipo de Oficina	720	1.624
Depreciación Vehículos	7.173	8.738
Depreciación Equipo de Computo	27.673	22.379
Depreciación Adecuaciones e Instalaciones	6.900	5.039
Impuestos Municipales	47.781	47.474
Impuestos Vehículos	2.029	1.474
Trámites y Licencias	18	777
Gastos Cuotas y Cámaras	13.123	14.676
Gastos Notariales y Reg. Mercantil	865	141
Contribución Supercías.	8.149	8.278
Impuesto Salida de Divisas	11.901	11.947
IVA que se carga al Gasto	1.868	2.333
Multas de Vehículos	25	-
Permisos Municipales	180	180
Multas e Intereses	0	166
Gastos Viaje, Hospedaje y Alimentación	10.462	16.772
Capacitación y Entrenamiento	7.295	1.090
Atenciones Sociales y Agasajos	3.837	5.920
Honorarios	51.066	45.590
Suscripciones y Revistas	1.437	1.113
Varios	2.047	1.581
Comisión Gerencial	140.231	136.979
Bono Navideño	315	300
Comisión Cumplimiento de Meta	79.107	105.367
Elementos Cafetería	-	54

Gasto 15% Trabajadores	52.542	61.130
Gasto Impuesto a la Renta Corriente	75.312	100.100
Gasto por Impuesto Diferido	3.150	6.490
Total Gastos de Administración	893.842	952.167

NOTA 26. GASTO DE VENTAS

Composición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Sueldos	61.745	46.088
Horas Extras	221	222
Comisiones	89.931	77.705
Subsidio Familiar y Antigüedad	157	157
Transporte	869	1.267
Beneficios Sociales	16.969	18.711
Aporte Patronal IESS	17.847	15.533
Fondos de Reserva	8.791	7.561
Movilización	850	-
Uniformes	-	2.217
Refrigerios	4.339	3.900
Comisión Cumplimiento y Meta	-	1.772
Bono de Productividad	3.060	3.088
Desahucio y Otras Gratificaciones	1.762	6.074
Trabajos Ocasionales	44	14
Indemnizaciones Laborales	-	27.665
Bono Navideño	350	745
Impresos Papelería Otros	8.126	9.294
Servicio Aseo y Materiales Limpieza	143	174
Material Eléctrico	26	365
Combustibles y Lubricantes	3.135	5.686
Material de Embalaje	7.932	8.555
Muebles Y Enseres Equipo De Computación	372	222
Energía Eléctrica	4.793	3.858
Agua Potable	318	451
Teléfono - Fax	13.557	13.380
Correo Portes y Telegramas	2.581	956
Servicio de Vigilancia	12.650	12.237
Transporte Flete y Acarreos	8.462	10.939
Procesamiento Electrónico de Datos Sistemas	390	594
Mantenimiento Construcciones y Edificaciones	143	-
Mantenimiento Muebles Enseres, Equipo de Oficina y Equipo de Computo	-	797
Mantenimiento Vehículos	1.730	2.898
Seguros	9.788	9.606
Arrendamientos Locales	8.296	8.348
Mantenimientos locales arrendados	15	-
Datafast	1.010	1.358
Depreciación Vehículos	3.521	8.098
Impuestos Municipales	-	101
Impuestos de Vehículos	175	632
Gastos Notariales Y Reg.Mercantil -	4	-
Otros Impuestos (Trámites y Licencias)	-	501
Iva que se carga al gasto	2.477	1.988
Multas de vehículos	59	100
Gastos Viaje, Hospedaje, Alimentación	75.152	67.065
Capacitación y Entrenamiento	160	260
Atenciones Sociales y Agasajos	7.898	6.298
Honorarios	4.950	3.400
Gastos Exportación	8.627	4.232
Varios	-	11
Comisiones TC	4.632	4.807
Muestra y Autoconsumo	1.342	191
Compra/ Venta Hechura Pantalones/Ch	115.854	9.733
Publicación Prensa y Revista	1.792	550
Producción Audio y Página Web	1.701	640
Ferias y Eventos	3.561	24.445
Material Promocional	13.288	22.446
Total Gasto de Ventas	535.595	457.928

NOTA 27. GASTOS NO OPERACIONALESComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Gastos Bancarios	5.984	5.401
Otros Gastos Financieros	16.159	15.822
Comisiones Bancarias	1.769	1.325
Cuentas Incobrables	5.744	9.127
Pérdida Diferencial Cambiario	841	341
Pérdida Vta. Activos Fijos	125	-
Retenciones En La Fuente Asumidas	1	27
Gastos no Deducibles	141	-
Otros Egresos	7	160
Total Gastos no Operacionales	30.521	32.202

NOTA 28. INGRESOS NO OPERACIONALESComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Rendimiento Financiero no Exento	9.127	10.563
Utilidad Diferencial Cambiario	38	87
Descuento en Compras	2.014	-
Varios Ingresos	447	929
Intereses Ganados	3.860	-
Ing. Draw back	3.501	-
Total Ingresos no Operacionales	18.988	11.580

Nota 29. PARTES RELACIONADAS

Las transacciones entre partes relacionadas se eliminaron en su totalidad: los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo intragrupo relacionado con transacciones entre las entidades del grupo.

- a) Al 31 de diciembre de 2015 la compañía mantiene cuentas por pagar con su parte relacionada:

Sociedad	Naturaleza de la Relación	Pais	Origen de la transacción	Al 31 Diciembre de	
				2015	2014
Textiles Pusuquí Texpusuquí S.A	Relacionada	Ecuador	Compras	168.132	170.700
Total				168.132	170.700

- b) El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2015, con partes relacionadas. Se consideran partes relacionada si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

Sociedad	Naturaleza de la Relación	Pais	Origen de la transacción	Al 31 Diciembre de	
				2015	2014
Textiles Pusuquí Texpusuquí S.A	Relacionada	Ecuador	Compras	443.737	640.018
Total				443.737	640.018

- c) Administración y alta dirección:

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la compañía, no han participado al 31 de diciembre de 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave:

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro del consejo de Administración. Durante el año 2015 el importe reconocido como gasto de personal clave y beneficios post empleo, se forma como sigue:

	Al 31 Diciembre de	
	2015	2014
Sueldos y Salarios	246.131	196.776
Provisión Post Empleo	80.870	82.764
Total	327.001	279.540

NOTA 30. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgos

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son empresas de reconocida trayectoria en el mercado.

Este tipo de clientes presentan un bajo riesgo de incobrabilidad dado que la cuenta por cobrar se genera en función de los niveles de avance en la ejecución de los proyectos.

Riesgo de liquidez

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como la gestión de liquidez.

Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

NOTA 31. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados Financieros no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la gerencia y a su criterio no existirán objeciones para la aprobación de los accionistas, una vez que se realice la junta.

TEXTILES PUSUQUI TEXPUSUQUI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Saldo del 31 de diciembre de 2015 vs. 2014

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

1.1. Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.-

La compañía se constituyó el 28 de julio de 1993 y su objeto social es la explotación, elaboración, distribución, comercialización y exportación de productos de la industria textil en todos sus aspectos; con fecha 20 de junio del 2011, concluyó el trámite de aumento de capital por \$112.000, por lo que a Diciembre posee un capital social de US \$236.000.

1.2. Domicilio principal.-

Ubicada en la Autopista Manuel Córdova Galarza Km 7 y medio vía a la Mitad del Mundo, correspondiente a la Parroquia Pomasqui.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados post empleo que son valorados mediante métodos actuariales, los vehículos y maquinaria que son valorados por el método del revalúo y otros activos y pasivos donde las NIIF requieren la aplicación del valor razonable.

NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1. Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

3.2. 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 de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

3.3. Responsabilidad de la Información.

La información contenida en estos estados financieros, es responsabilidad de la Administración de la Compañía, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

3.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. El efectivo en el Estado de Situación Financiera comprende el disponible y el saldo en depósitos a la vista. El efectivo y equivalentes de efectivo no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

3.5. Activos Financieros

Reconocimiento y medición inicial.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, e inversiones mantenidas hasta su vencimiento. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial, y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable con cambios en resultados. Las compras o ventas de activos financieros que se requiera la entrega de activos dentro de un período de tiempo, establecido por regulación o convenio de un mercado (regular y de negociantes libres) son reconocidos en la fecha en que se negocian, por ejemplo, la fecha en que la Compañía se compromete a la compra o venta del activo.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías las categorías definidas en la NIC 39 como: cuentas por cobrar e inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

Los aspectos más relevantes de la Compañía con los instrumentos financieros se describen a continuación:

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros con cobros fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría: cuentas por cobrar comerciales.

Las cuentas por cobrar comerciales son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier provisión por desvalorización o deterioro.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero.

Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros que se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

3.6. Bienes de propiedades planta y equipo

Medición Inicial

Las propiedades, planta y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de Propiedades, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

Medición posterior al reconocimiento

Con excepción de la maquinaria y vehículos, valorados a valor razonable, las partidas de propiedades, planta y equipo son valoradas al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los bienes que se medirán a valor razonable serán valuados cada 3 años, por un evaluador profesional, sin embargo cada año se harán pruebas de valor y se reconocerá cualquier cambio de valor de inmediato.

Depreciación

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la Administración. Con excepción de los vehículos, e inmuebles sobre los que se calcula una depreciación mayor al inicio de la vida útil y ésta se va reduciendo conforme pasa el tiempo, sobre los demás bienes la depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos.

Vida Útil:

Se utilizaron tasas consideradas adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, con excepción de los Inmuebles y vehículos, la vida útil de los activos está en relación con los porcentajes máximos de depreciación aceptados para ser considerados gasto deducible de impuesto a la renta.

Disposición de activos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de Propiedades planta y equipo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

3.7. Activos Intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física.

Reconocimiento y medición inicial

Un activo intangible se reconocerá si, y sólo si:

- (e) es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y
- (f) el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

La Compañía evaluará la probabilidad de obtener beneficios económicos futuros utilizando hipótesis razonables y fundadas, que representen las mejores estimaciones de la gerencia respecto al conjunto de condiciones económicas que existirán durante la vida útil del activo.

La Compañía utiliza su juicio para evaluar el grado de certidumbre asociado al flujo de beneficios económicos futuros que sea atribuible a la utilización del activo, sobre la base de la evidencia disponible en el momento del reconocimiento inicial, otorgando un peso mayor a la evidencia procedente de fuentes externas.

El activo intangible se medirá inicialmente por su costo.

Medición posterior al reconocimiento

La medición posterior del activo intangible que la Compañía elige como política contable es el modelo del valor razonable.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, un activo intangible se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la amortización acumulada, y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor que haya sufrido. Para fijar el importe de las revaluaciones, el valor razonable se determinará por referencia a un mercado activo. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros del activo, al final del periodo sobre el que se informa, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable.

Vida útil

La Compañía evaluará si la vida útil de un activo intangible es finita o indefinida y, si es finita, evaluará la duración o el número de unidades productivas u otras similares que constituyan su vida útil. La Compañía considerará que un activo intangible tiene una vida útil indefinida cuando, sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, no exista un límite previsible al periodo a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo para la entidad.

La contabilización de un activo intangible se basa en su vida útil.

Un activo intangible con una vida útil finita se amortiza, mientras que un activo intangible con una vida útil indefinida no se amortiza.

3.8. Deterioro del Valor de los Activos

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

3.9. Pasivos Financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto las cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado.

Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación.

Préstamos y cuentas por pagar, la Compañía mantiene en esta categoría las cuentas por pagar, cuentas por pagar relacionadas, y préstamos bancarios. Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo histórico amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expira, cancela o cumple sus obligaciones.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- c) Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

3.10. Beneficios a empleados

- a) Los beneficios a empleados de corto plazo corresponden principalmente a:

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce como pasivo y gasto la participación laboral a pagar a los empleados, la cual se calcula a una tasa legal del 15% sobre la utilidad contable determinada de acuerdo con las normas tributarias del Ecuador.

Décimo tercera y décimo cuarta remuneración

Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

- b) Obligaciones por beneficios post empleo y terminación

El costo de proveer beneficios bajo los planes de beneficios definidos es determinado, de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados". El pasivo por beneficios a los empleados representa el valor presente de las obligaciones, las cuales son descontadas de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados.

Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registran directamente en resultados.

3.11. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

3.12. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El gasto corriente difiere del impuesto causado en la medida en que la compensación y liquidación de impuestos diferidos sean aplicables al periodo y que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto calculado. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

Impuestos Diferidos

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporarias a la fecha del estado de situación financiera no consolidado entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporarias deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera solo si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

Impuestos Corrientes y Diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Impuesto al valor agregado

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto al valor agregado salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuesto al valor agregado.

El importe neto del impuesto al valor agregado que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

3.13. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente al valor razonable de los servicios generados por las actividades comerciales, neto de impuestos y descuentos.

Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

Venta de bienes - Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador.

Intereses - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

3.14. Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

Composición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Caja Chica Administración	24	24
Caja Chica Fábrica	60	60
Banco del Pichincha	3.537	3.537
Produbanco	48.504	43.030
*Lloydsbank	5.054	5.054
Total Efectivo y Equivalentes del Efectivo	57.179	51.705

*Esta cuenta bancaria se utiliza para realizar transferencias de importaciones de mercaderías.

NOTA 5. ACTIVOS FINANCIEROS

Composición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
*Clientes Nacionales	168.132	170.700
Otras Cuentas por Cobrar	-	540
Total Activos Financieros	168.132	171.240

NOTA 6. INVENTARIOS

Composición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Compras Inv. Otras telas	33.400	-
Total Inventarios	33.400	-

NOTA 7. ANTICIPOS A PROVEEDORESComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Seguros Pagados por Anticipado	1.220	1.447
Total Anticipos a Proveedores	1.220	1.447

NOTA 8. IMPUESTOS ANTICIPADOSComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Retención Impuesto a la Renta	1.940	-
*Crédito tributario a favor de la empresa	-	815
Total Impuestos Anticipados	1.940	815

NOTA 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Saldo Inicial	386.466	397.364
Incremento por Revalúo	-	44.693
Aumentos	-	7.982
*Depreciación del Período	(21.206)	(63.573)
Total Propiedades, Planta y Equipo	365.260	386.466

*En el año 2014 la empresa realizó una revaluación de su maquinaria y equipos, con base al informe del perito se disminuyó la depreciación de la maquinaria, alargando su vida útil. En tal sentido la depreciación de Propiedad planta y Equipo no es comparable con el año 2014.

CUADRO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Saldo al 31 de diciembre de 2015
Maquinaria Equipo Industrial	363.839	363.839
Muebles y Enseres	1.488	1.488
Vehículos	30.045	30.045
Equipo de Computación	4.981	4.981
TOTAL	400.352	400.352

CUADRO DE DEPRECIACIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Dep. 2015	Saldo al 31 de diciembre de 2015
Maquinaria Equipo Industrial	-	18.953	18.953
Muebles y Enseres	1.488	-	1.488
Vehículos	7.417	2.253	9.671
Equipo de Computación	4.981	-	4.981
TOTAL	13.886	21.206	35.092

NOTA 10. ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDOComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
* Activo por Impuestos Diferidos	25.663	26.223
Total Impuestos Diferidos	25.663	26.223

*El Activo por Impuesto Diferido se debe principalmente a la pérdida tributaria que se compensará mediante la amortización de utilidades futuras.

Evolución Activo por Impuesto Diferido

	Al 31 de Diciembre de	
	2015	2014
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		
Saldo Inicial	26.223	15.556
Creación		
Jubilación Patronal	402	750
Diferencia depreciación NIIF vs Tributaria	-	1.411
Pérdida Tributaria	-	13.163
Total Creación Activo por Impuesto Diferido	26.625	30.880
Compensación/Eliminación		
Reversión AID no compensado JP empleados que salieron (menos de 10 años de servicio)	962	2.362
Reversión Impuestos Diferidos	-	2.295
Total Compensación Activo por Impuesto Diferido	962	4.657
Saldo Final Activo por Impuesto Diferido	25.663	26.223

NOTA 11. PROVEEDORESComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Proveedores Varios	3.719	737
Total Proveedores	3.719	737

NOTA 12. OTRAS CUENTAS POR PAGARComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Acreedores Varios por Liquidar	521	-
Total Otras Cuentas por Pagar	521	-

NOTA 13. OBLIGACIONES FISCALESComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
IVA Cobrado-Pagado	16	1.047
2% Otros 341	-	7
2% Otras retenciones 344	78	-
8% Otras Retenciones 342	-	120
Impuesto Renta Empleados	211	-
10% Honorarios 303	26	80
Retenciones de IVA	31	279
Retenciones de Renta	-	3
Total Obligaciones Fiscales	362	1.535

NOTA 14. BENEFICIOS SOCIALES Y LABORALES POR PAGARComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Aporte Personal IESS	1.113	1.322
Aporte patronal IESS	1.431	1.700
Fondos de Reserva	307	364
Préstamos Empleados IESS	849	755
Décimo Tercer Sueldo	954	1.166
Décimo Cuarto Sueldo	2.939	3.206
Participación Trabajadores	2.002	-
Vacaciones	480	-
Total Beneficios Sociales por Pagar	10.073	8.512

En relación al acuerdo N° 0063 emitido por el ministerio de Relaciones Laborales, Francelana (Controladora) y Texpusuquí deben unificar la proporción de utilidades que deben repartirse entre los empleados.

NOTA 15. PROVISIÓN DESAHUCIO Y JUBILACIÓN PATRONALComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
*Provisión Jubilación Patronal	88.612	83.885
*Provisión Desahucio	30.012	27.719
Total Provisión Desahucio y Jubilación Patronal	118.624	111.604

*Se registró la provisión en base al estudio actuarial realizado por Logaritmo Cía. Ltda., al 31 de Diciembre de 2015.

Cuadro Resumen de la Jubilación Patronal y Desahucio

Concepto	A diciembre de 2015	A diciembre de 2014
Jubilación Patronal		
Saldo Inicial	83.885	125.411
Costos de los Servicios del año	7.477	8.724
Costos Financieros	3.420	3.240
Revisión de reservas trabajadores	(6.170)	(53.491)
Saldo Final	88.612	83.885
Desahucio		
Saldo Inicial	27.719	35.903
Costos de los Servicios del año	2.358	2.168
Costos Financieros	1.158	1.070
Revisión de reservas trabajadores	(1.223)	(11.421)
Saldo Final	30.012	27.719

NOTA 16. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Composición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Pasivo por Impuesto Diferido	24.126	25.336
Total Pasivo por Impuesto Diferido	24.126	25.336

Evolución Pasivo por Impuesto Diferido

	Al 31 de Diciembre de	
	2015	2014
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		
Saldo Inicial	25.336	-
Creación		
Revaluación Maquinaria y Equipo	-	25.336
Total Creación Pasivo por Impuesto Diferido	25.336	25.336
Liquidación/Eliminación		
Depreciación Maquinaria y Equipo	1.210	
Total Liquidación Pasivo por Impuesto Diferido	1.210	-
Saldo Final Pasivo por Impuesto Diferido	24.126	25.336

NOTA 17. CAPITALComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
*Capital	236.000	236.000
Total Capital	236.000	236.000

*El capital suscrito y pagado se compone de la siguiente manera

Capital social	
Avellan Arteta Juan José	235.998
Avellan Acosta Patricio	1
Avellan Acosta Santiago	1
	236.000

NOTA 18. RESERVASComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Reserva Legal	123.007	123.007
Total Reservas	123.007	123.007

Según el artículo 297 de la Ley de Compañías, indica que las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomara un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que este alcance por lo menos el 50% del capital social. Por lo antes expuesto, la empresa no se encuentra obligada a incrementar su Reserva Legal en el periodo 2015 .

NOTA 19. RESULTADOS ACUMULADOSComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Utilidades Retenidas	-	-
Resultados Acumulados Adopción Primera vez NIIF	(60.927)	(60.927)
Perdidas acumuladas	(45.177)	-
Total Resultados Acumulados	(106.103)	(60.927)

NOTA 20. OTROS RESULTADOS INTEGRALESComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Superávit por Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo	237.269	237.269
Total Otros Resultados Integrales	237.269	237.269

NOTA 21. RESULTADO DEL EJERCICIOComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Resultado del Ejercicio	5.197	(45.177)
Total Resultado del Ejercicio	5.197	(45.177)

NOTA 22. INGRESOSComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Hechura de Tela con hilo FSA	-	164.795
Hechura Hilos	298.324	306.789
Peinado de Fibra	74.871	78.262
Revisión de Tela	22.900	21.600
Asistencia técnica	99	-
Ingreso Prov. Jubilación Patronal	-	53.491
Ingreso Prov. Jubilación Desahucio	6.170	11.421
Ingreso por Impuesto Diferido	402	15.324
Total Ingresos	402.766	651.681

TOTAL INGRESOS

402.766	651.681
----------------	----------------

*Desde febrero de 2013 ya no se produce tela con hilo de Textiles Pusuquí; Esta materia prima se fabrica exclusivamente para la venta a Francelana S.A.

NOTA 23. COSTOS DE VENTASComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Bienes no Producidos por la Compañía		
Mano de Obrar Directa	212.180	408.795
Depreciación Maquinaria y Equipo	18.953	84.439
Mantenimiento Maquinaria Industrial CIF	2.900	9.836
Mantenimiento Construcciones y Edificaciones	1.336	868
*Otros Costos de Producción	61.200	71.655
Total Costos de Producción	296.569	575.594

*El Detalle de la cuenta se compone de la siguiente manera:

Combustibles y Lubricantes CIF	734	2.017
Fletes y Transportes CIF	-	2.400
Seguros	2.168	2.306
Servicios Básicos	56.840	64.031
Materiales de Aseo y Cafetería	164	302
Otros Gastos Indirectos	1.294	600
Otros Costos de Producción	61.200	71.655
TOTAL COSTOS	296.569	575.594

NOTA 24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓNComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Sueldos	12.509	13.581
Comisiones	1.046	1.073
Subsidio Familiar y Antigüedad	54	52
Transporte	217	220
Beneficios Sociales	1.661	1.875
Aporte Patronal IESS	1.905	2.465
Fondos de Reserva	1.307	1.395
Bono de Responsabilidad	2.092	2.092
Bono Navideño	-	75
Otras g ratificaciones-adm	35	-
Refrigerios	410	416
Indemnizacion Laboral	-	529
Provisión Jubilación Patronal	11.455	10.892
Impresos Papelería y Otros	93	94
Combustibles y Lubricantes	-	6
Impuestos Municipales	11.763	10.583
Trámites y Licencias	160	-
Impuestos Vehículos	-	71
Gastos Cuotas y Cámaras	216	216
Gastos Notariales y Registro Mercantil	-	38
Contribución Supercías.	485	751
Impuesto Salida de Divisas	1.565	-
Atenciones Sociales y Agasajos	406	979
Honorarios	6.641	10.017
Varios	3.382	1.006
Gasto Multas e Interés	-	1.380
Gasto 15% Trabajadores	2.002	-
Gasto por Impuesto Diferido	962	4.657
Gasto Impuesto a la Renta Corriente	5.589	10.616
Total Gastos de Administración	65.954	75.079

NOTA 25. GASTOS DE VENTAComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Sueldos	12.816	12.348
Horas Extras	2.181	2.203
Comisiones	2.326	2.380
Beneficios Sociales	2.557	2.464
Aporte Patronal IESS	2.180	2.092
Fondos de Reserva	1.495	1.444
Refrigerios	1.205	1.205
Seguros	979	979
Impresos Papelería Otros	68	42
Mantenimiento Vehículos	133	318
Depreciación Vehículos	2.253	2.253
Impuestos de Vehículos	352	409
Ferías y Eventos	-	1.520
Comisión Ventas	817	10.909
Otras Gratificaciones	620	400
Bono Navideño Ventas	-	225
Varios	30	-
Total Gasto de Venta	30.014	41.191
TOTAL GASTOS	95.968	116.270

NOTA 26. OTROS GASTOSComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Gastos Bancarios	919	1.246
Otros Gastos Financieros	4.578	4.310
Total Otros Gastos	5.498	5.556

NOTA 27. OTROS INGRESOSComposición de los saldos

	31 de Diciembre de	
	2015	2014
Varios Ingresos	465	562
Descuento en Compras	-	-
Total Otros Ingresos	465	562
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	5.197	(45.177)

NOTA 28. PARTES RELACIONADAS

- a) Al 31 de diciembre de 2015 Textiles Pusuquí Texpusuquí S.A mantiene cuentas por cobrar con su parte relacionada:

Sociedad	Naturaleza de la Relación	País	Origen de la transacción	Al 31 Diciembre de	
				2015	2014
Francelana S.A.	Relacionada	Ecuador	Ventas	168.132	170.700
Total				168.132	170.700

- b) El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2015, con partes relacionadas. Se consideran partes relacionada si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

Sociedad	Naturaleza de la Relación	País	Origen de la transacción	Al 31 Diciembre de	
				2015	2014
Francelana S.A.	Relacionada	Ecuador	Ventas	443.737	640.018
Total				443.737	640.018

- c) Administración y alta dirección.-
Los miembros de la alta Administración, incluyendo a la gerencia general, constituyen personal de Francelana S.A y no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.
- d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave.-
Las remuneraciones y compensaciones del personal clave fueron asumidas por Francelana S.A. en su totalidad.

NOTA 29. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROSRiesgosGestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

Riesgo de liquidez

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como la gestión de liquidez.

Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

NOTA 30. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados Financieros no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 31. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la gerencia y a su criterio no existirán objeciones para la aprobación de los accionistas, una vez que se realice la junta.