

**HILANDERIAS  
CUMBAYA S.A.**

2015

---

**Estados Financieros**  
Año terminado en diciembre 31, 2015  
Con Informe de los Auditores Independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:  
**HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**

### *Informe sobre los Estados Financieros*

1. Hemos auditado el estado financiero que se adjunta de **HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2015, así como los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros*

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (N.I.C.) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye, diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### *Responsabilidad del Auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (N.I.A.). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluye la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude y error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye

también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

#### *Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **HILANDERIAS CUMBAYA S.A.** al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.F.), Normas Internacionales de Contabilidad (N.I.C.) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Marzo 1 del 2016



AUDISUPPORT CIA. LTDA.  
RNAE No. 503



Fredy Toledo E.  
SOCIO

**HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**(Expresado en US Dólares)**

		Diciembre 31,	
		2015	2014
<b>Activos</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(Nota 3)	4,126	3,217
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	59,583	49,396
<b>Total activo corriente</b>		<b>63,709</b>	<b>52,613</b>
Propiedad de Inversión	(Nota 5)	1,295,787	1,228,699
Otros Activos	(Nota 6)	2,788	2,788
Activo por Impuesto Diferido	(Nota 18)	21,421	21,057
		<b>1,319,995</b>	<b>1,253,541</b>
		<b>1,383,703</b>	<b>1,315,154</b>
<b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Obligaciones Bancarias	(Nota 7)	16,551	24,233
Cuentas por Pagar	(Nota 8)	13,237	50,531
Obligaciones Sociales	(Nota 9)	7,238	7,847
Obligaciones Fiscales	(Nota 10)	12,738	11,209
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>49,804</b>	<b>93,821</b>
<b>Pasivo no Corriente</b>			
Obligaciones Bancarias Largo Plazo	(Nota 12)	-	12,150
Obligaciones a Largo Plazo	(Nota 13)	56,191	50,035
Préstamos Socios		17,000	17,000
Pasivo por Impuesto Diferido	(Nota 18)	-	3,207
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b>73,191</b>	<b>82,392</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>123,036</b>	<b>176,213</b>
<b>Patrimonio de los Accionistas:</b>			
Capital Social	(Nota 14)	118,002	118,002
Reserva Legal	(Nota 15)	18,613	16,441
Resultados Acumulados	(Nota 16)	1,124,052	1,104,499
<b>Total Patrimonio de los Accionistas:</b>		<b>1,200,667</b>	<b>1,238,942</b>
		<b>1,383,703</b>	<b>1,315,154</b>

  
 Inés María Jaramila  
 Gerente General

  
 Mauricio Pacheco  
 Contador General

Las notas alíneas son parte integrante de los estados financieros

**HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 (Expresado en US Dólares)

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ventas	366,141	361,217
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>366,141</b>	<b>361,217</b>
<b>Gastos Operacionales:</b>		
Gastos Operacionales	(331,649)	(312,082)
Total Gastos de Operación	(331,649)	(312,082)
<b>Utilidad (Pérdida) en Operación</b>	<b>34,492</b>	<b>49,135</b>
<b>Otros Ingresos (Gastos)</b>		
Otros Ingresos	2,193	-
Gastos Financieros	(3,019)	(8,448)
Total Otros Ingresos y Gastos Neto	(826)	(8,448)
<b>Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>33,666</b>	<b>40,687</b>
15% Participación Trabajadores (Nota 11)	5,050	6,103
22% Impuesto a la Renta (Nota 17)	6,891	8,207
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>21,725</b>	<b>26,377</b>



Inés María Jacamín  
 Gerente General



Mauricio Padilla  
 Contralor General

**HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
 (Expresado en US Dólares)

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<b>Capital Social</b>		
Saldo Inicial	118,002	118,002
Saldo Final	118,002	118,002
<b>Reserva Legal</b>		
Saldo Inicial	(6,441)	13,803
Provision del Año	2,173	2,638
Saldo Final	18,611	16,441
<b>Resultados Acumulados</b>		
Saldo Inicial	1,104,499	1,080,760
Utilidad del Año	21,725	26,176
Provision Reserva Legal	(2,173)	(2,638)
Saldo Final	1,121,052	1,104,499
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>1,260,667</b>	<b>1,238,942</b>



Iva María Jaramilla  
Gerente General



Mauricio Padilla  
Contador General

**HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
 (Expresado en US Dólares)

Año Terminado en  
 Diciembre 31, 2015    Diciembre 31, 2014

**FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:**

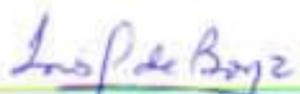
Efectivo Recibido de Clientes	339,360	347,180
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(315,607)	(300,112)
Otros Ingresos (Gasto) Neto	(3,013)	(8,476)
<b>Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones</b>	<b>20,740</b>	<b>38,592</b>

**EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO**

Aumento (Disminución) en Obligaciones Excepcionales CP	-	(56,783)
Aumento (Disminución) en Obligaciones Prorrogas	(19,831)	17,080
<b>Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento</b>	<b>(19,831)</b>	<b>(39,703)</b>

(Disminución) Aumento del Efectivo	800	(1,192)
Efectivo al Inicio del Año	3,217	4,410

<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>4,126</b>	<b>3,217</b>
---------------------------------------	--------------	--------------

  
 Ines Maria Jaramilla  
 Gerente General

  
 Mauricio Padilla  
 Comodato General

**HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
 (Expresado en US Dólares)

Año Terminado en:  
 Diciembre 31, 2015      Diciembre 31, 2014

**FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:**

Utilidad Neta del Ejercicio	21,725	26,576
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:</u>		
Provisión para Cuentas Inabituables	(6,593)	78
Provisión Jubilación Patronal	(1,057)	(1,854)
Provisiones Finales	-	34,471
Depreciación	42,912	42,912
Ajuste de Activos con Resultados	(2,187)	(181)
<b>VARIACIONES EN ACTIVOS:</b>		
Disminución (Aumento) en Cuentas Por Cobrar	(24,125)	(13,537)
Disminución (Aumento) en Anticipo	(2,655)	(500)
<b>VARIACIONES EN PASIVOS:</b>		
(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar	(36,316)	(28,885)
(Disminución) Aumento en Beneficios Sociales	(902)	-
(Disminución) Aumento en Obligaciones Fiscales	(7,648)	(5,956)
(Disminución) Aumento en Otras cuentas por Pagar	7,291	2,738
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES</b>	<b>20,740</b>	<b>38,590</b>



Inés María Jaramillo  
 Gerente General



Mauricio Padilla  
 Comodoro General

<b>1 Constitución y Objeto</b>	<p><b>HILANDERIAS CUMBAYA S.A.</b>, se constituye en la República del Ecuador el 13 de octubre del 1976. El objeto de la compañía es la fabricación de hilos, tejidos y confecciones, con fibras textiles naturales, artificiales, sintéticos y con sus mezclas, así como también la importación y exportación de tales productos, y todo lo que se extiende bajo el ramo de textiles. Fabricación, importación y exportación de materia prima, ropa, confección de uniformes, artículos deportivos. Realizar toda clase de maquila para las actividades textil, artículos deportivos, electrónica, computación y en general en los diversos campos de productos terminado. Instalar toda clase de supermercados para el expendio de toda clase de productos. Compra, venta, arrendamiento, administración de bienes inmuebles, bienes muebles y maquinaria.</p> <p>Con fecha 09 de Julio del 2002 la Compañía <b>HILANDERIAS CUMBAYA S.A.</b> realiza un aumento de capital y reforma de estatutos el mismo que fue perfeccionado en la Superintendencia de Compañías bajo resolución No. 02.Q.11.004344 y Registro Mercantil No. 154 del 13 de Noviembre del 2002.</p> <p>Con estos antecedentes la compañía se encuentra en capacidad de realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles o industriales permitidos por la ley ecuatoriana y dentro del giro normal de su negocio.</p>
<b>Situación Económica del Ecuador</b>	<p>La economía del País se contrajo un 0,8%, interanual en el tercer trimestre del año 2015, así también reflejo una inflación de 3,38%, inferior al 3,67%, del año 2014. Esto debido principalmente a un deterioro en las cuentas externas por la caída del precio del crudo y la apreciación del dólar. los sectores más afectados fueron los servicios turísticos, la pesca, las actividades financieras, telecomunicaciones y construcción. Para contrarrestar este decrecimiento el Gobierno estableció sobre tasas arancelarias. Para el año 2016, las autoridades económicas estiman una inflación del 3,66%, menor inversión del gobierno central y una disminución considerable en el presupuesto general del Estado. (Fuente INEC y Medios escritos del País).</p>

<b>2 Bases de Presentación</b>	<p>Los estados financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.</p> <p>Los presentes estados financieros de <b>HILANDERIAS CUMBAYA S.A.</b>, al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.), emitidas por el I.A.S.B., (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en el Ecuador mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, las cuales representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los efectos de la adopción de las N.I.I.F. se reflejan dentro de Resultados Acumulados como se muestra en la Nota 16.</p> <p>El criterio de preparación de los estados financieros es el de costo histórico.</p> <p>Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.), adoptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados, en las circunstancias.</p> <p>En la Notas 17, se presenta la conciliación de los estados financieros bajo NIIF y los estados financieros fiscales.</p> <p>Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados considerando todas las NIIF, emitidas hasta esa fecha.</p>
<b>Indice de Precios al Consumidor</b>	<p>El porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:</p>

...Nota 2

Año Terminado en Diciembre 31	Variación Porcentual aproximada
2011	5.41
2012	4.16
2013	2.70
2014	3.67
2015	3.38

**Activos y Pasivos Financieros**

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Cuentas por Cobrar
- Anticipos de Proveedores y,
- Otras Cuentas por Cobrar

Los pasivos financieros son clasificados en:

- Proveedores Nacionales
- Obligaciones Financieras y,
- Otras Cuentas por pagar.

Dicha clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron o se asumieron, respectivamente. La administración define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

**Reconocimiento**- La compañía reconoce un activo o un pasivo financiero en el momento de la negociación, es decir, cuando se realice la compra o se vende el activo o se compromete a pagar el pasivo.

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Representa el saldo en bancos, así como saldos de caja a la fecha de cierre, mismos que son considerados por la Compañía para la elaboración de los Flujos de Efectivo.

**Cuentas por Cobrar**

Corresponden principalmente a cuentas por cobrar a clientes las mismas que han sido valuadas a su valor nominal. Las mencionadas cuentas por cobrar incluyen una provisión para disminuir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de los días de vencimiento.

...Nota 2

**Propiedad de Inversión** Los inmuebles que no sean ocupados por la compañía y los tienen arrendados se reclasificarán a la cuenta Propiedades de Inversión como lo establece la NIC 40.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Edificios	5%
Instalaciones	25%

**Obligaciones Financieras** Todos los préstamos están registrados al costo, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de los préstamos.

**Impuestos Diferidos** La cuenta de impuestos diferidos tanto de activo como de pasivo, serán reconocidos de acuerdo a la técnica contable y su medición es de acuerdo al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias según lo establecido en el reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Las actualizaciones de los impuestos diferidos registrados como activos y pasivos se las realizará al momento de realizar el cierre contable y su efecto será reconocido en los resultados del periodo o en otros resultados dependiendo de la transacción de origen.

**HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

- 3 Efectivo y Equivalente de Efectivo** Un resumen de Efectivo y Equivalentes de Efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Caja	392	392
Bancos	3,734	2,825
	4,126	3,217

- 4 Cuentas por Cobrar** Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
(1) Clientes	33,425	20,961
Cuentas por Cobrar Empleados	40	-
Seguros	1,511	1,204
Retenciones en la Fuente 2013	-	5,040
Retenciones en la Fuente 2014	17,821	22,846
Retenciones en la Fuente 2015	22,888	-
Anticipos a Justificar	1,647	500
	77,332	50,551
(2) (-) Provisión Cuentas Incobrables	17,748	1,155
	59,584	49,396

- (1) El estado de cartera por edades de vencimiento al 31 de Diciembre del 2015, es como sigue:

	a 30 días	A 60 días	A 90 días	+ 90 días	Total
Cartera	12,248	2,435	5,243	13,499	33,425

La cartera está conformada por clientes que arriendan la propiedad de inversión.

... Nota 4

- (2) El movimiento de provisión cuentas incobrables es como sigue:

Provisión:	Diciembre 31,	
	2015	2014
Saldo Inicial	1,155	1,077
Provisión del año	16,593	78
Ajuste por exceso en la Provisión	-	-
Saldo Final	17,748	1,155

La provisión fue establecida sobre la base de un análisis de cartera considerada con dificultad de cobro.

- 5 **Propiedades de Inversión** El resumen de Propiedad de Inversión, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Propiedad de Inv. Terreno	451	451
Avalúo Propiedad Inv. Terreno	694,820	694,820
Propiedad Inversión	241,824	241,824
Edificios		
Avalúo Propiedad Inv. Edificio	525,568	525,568
Instalaciones	61,657	61,657
	1,524,310	1,524,310
(-) Depreciación Acumulada	228,532	185,620
	1,295,787	1,338,690

... Nota 5

El movimiento de propiedad de inversión es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
<b>Costo:</b>		
Saldo Inicial	1,524,319	1,524,319
Adiciones del Año	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>1,524,319</b>	<b>1,524,319</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Saldo Inicial	185,620	142,708
Gastos del año	42,912	42,912
<b>Saldo Final</b>	<b>228,532</b>	<b>185,620</b>

6 Otros Activos

El resumen de Otros Activos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Garantías Entregadas	2,785	2,785
	<b>2,785</b>	<b>2,785</b>

7 Obligaciones Bancarias

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Préstamo por un valor de US\$ 48,000, con una tasa del 11%, y vencimiento en Agosto del 2016	12,150	24,233
Tarjetas de Crédito	4,401	-
	<b>16,551</b>	<b>24,233</b>

- 8 **Cuentas por Pagar** Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Sueldos por Pagar	-	1,007
Anticipo Clientes	48	45
Préstamos Quirógrafarios	133	264
Proveedores Locales	13,057	48,215
Otros Pasivos	-	1,000
	13,237	50,531

- 9 **Obligaciones Sociales** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Aporte IESS	1,148	978
Beneficios Sociales	1,120	766
(1) 15% Participación a Trabajadores	5,050	6,103
(1) Ver nota 10	7,318	7,847

- 10 **Obligaciones Fiscales** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Retenciones en la Fuente	310	572
IVA en Ventas	1,268	1,533
Retenciones IVA	697	736
(1) Impuesto a la Renta	10,463	8,368
(1) Ver nota 11 y 17	12,738	11,209

- 11 **Provisiones Finales** Constituyen el 15% Participación Trabajadores y Empleados y 22% del Impuesto a la Renta:

	Diciembre 31.	
	2015	2014
<b>Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados</b>		
Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos	33,666	40,687
15% Participación Trabajadores y Empleados (Nota 9)	5,050	6,103
<b>Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta</b>		
Utilidad antes de Participación Trabajadores	33,666	40,687
(-) 15% Participación Trabajadores	5,050	6,103
(+) Gastos no Deducibles	2,707	2,723
(+) Gastos no Deducibles NIIF	16,237	730
Base Imponible Impuesto a la Renta	47,560	38,037
22% Impuesto a la Renta	10,463	8,368
(-) Retenciones en la Fuente del Período	22,696	22,846
(-) Ret. en la Fuente Años Anteriores	17,821	5,040
Saldo a Favor del Contribuyente	30,054	19,518

**La Ley de Régimen Tributario Interno Art. 37.- "Tarifa del impuesto a la renta para sociedades"**

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea

...Nota 11 inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento a la presente Ley. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, la sociedad deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación.

Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada dentro de los plazos previstos en el reglamento y constituirá crédito tributario para la sociedad en su declaración del impuesto a la renta.

...Nota 11

A todos los efectos previstos en las normas tributarias, cuando se haga referencia a la tarifa del impuesto a la renta de sociedades, entiéndase a aquellas señaladas en el primer inciso del presente artículo según corresponda.

<b>12</b>	<b>Obligaciones Financieras</b>	El resumen de obligaciones Financieras es como sigue:		<u>Diciembre 31, 2014</u>
			Préstamo por un valor de US\$ 48,000, con una tasa del 11%, y vencimiento en Agosto del 2016	36,382
			Total Obligaciones Bancarias	36,382
	(1)	(-) Porción Corriente		24,233
		(=) Obligaciones Bancarias Largo Plazo		<u>12,150</u>
	(1)	Ver Nota 7		

<b>13</b>	<b>Obligaciones Largo Plazo</b>	El resumen de Obligaciones a Largo Plazo es como sigue:		<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>2014</u>
			Garantía Arriendos	54,409	47,118
			Provisión	1,783	2,917
			Jubilación Patronal		
				<u>56,191</u>	<u>50,035</u>

<b>14</b>	<b>Capital Social</b>	El capital social de la Compañía está constituido por 118,002 acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 1.00, dólar cada una.
-----------	-----------------------	--

**HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

**15 Reserva Legal** De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.

**16 Resultados Acumulados** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Pérdidas Acumuladas	(71,297)	(71,297)
Utilidades Acumuladas	35,464	11,725
Avalúo Propiedad de Inversión	1,220,388	1,220,388
Adopción por Primera vez de NIIF	(80,056)	(80,056)
Reparto de Utilidades	-	-
Utilidad del Año	19,553	23,739
Saldo Final	1,124,052	1,104,499

**17 Conciliación del Estado de Resultados Integral bajo NIIF vs FISCAL**

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
Utilidad Contable	33,666	33,666	-
15% Participación de Trabajadores	5,050	5,050	-
Utilidad Antes de Impuestos	28,616	28,616	-

...Nota 17

	NIF	FISCAL	DIFERIDO
Utilidad Antes de Impuestos	28,616	28,616	-
(-) Gastos no Deducibles	2,707	2,707	-
(-) Gastos no Deducibles NIF	-	16,238	(16,237)
Base de Cálculo	31,323	47,501	(16,237)
(1) 22% Impuesto a la Renta (a) (b)	6,891	10,463	(3,572)
Utilidad Neta	21,725	18,153	3,572

(1) Ver Nota 10

- (a) **Impuesto a las Ganancias Corriente** Corresponde a la base imponible establecida por disposiciones de las autoridades fiscales y tributarias vigentes al cierre de cada período contable. El porcentaje de impuesto a las ganancias corrientes para el año 2015, y 2014, es del 22%. El impuesto causado por este concepto se reconoce en los resultados del período.
- (b) **Impuesto a las Ganancias Diferido** Corresponde a las diferencias temporarias imponibles o deducibles que existen entre la base Fiscal de los activos y pasivos con la base financiera, las tasas impositivas y las partidas conciliatorias empleadas en el cálculo para el cálculo de dichos importes que se encuentran vigentes a la fecha del cierre contable del ejercicio.

**18 Impuestos Diferido** El resumen de Impuestos Diferidos es como sigue:

	Base Tributaria	Base Financiera	Diferencia Temporal	Impuesto por Activo Diferido
<u>Diciembre 31, 2015</u>				
Jubilación patronal	1,053	-	1,053	232
Cuentas Incobrables	15,312	127	15,185	3,340
	<u>16,365</u>	<u>127</u>	<u>16,238</u>	<u>3,572</u>
<u>Diciembre 31, 2014</u>				
Jubilación patronal	730	-	730	161
	<u>730</u>	<u>-</u>	<u>730</u>	<u>161</u>

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
<u>Impuesto por activo Diferido</u>		
Provisión Incobrables	3,999	659
Provisión Incobrables	-	(1,169)
Cuentas por Cobrar	2,301	2,301
Inventarios	5,322	5,322
Propiedad Planta y Equipo	9,406	13,782
Jubilación Patronal	393	161
	<u>21,421</u>	<u>21,056</u>

**HILANDERÍAS CUMBAYA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

...Nota 18

	Diciembre 31.	
	2015	2014
<u>Impuesto por pasivo Diferido</u>		
Propiedad Planta y Equipo	-	(4,376)
Provisión Incobrables	-	1,168,55
	-	(3,207)
	Diciembre 31.	
	2015	2014
<u>Impuesto Diferido Neto:</u>		
Impuesto Diferido por cobrar	21,421	21,056
Impuesto Diferido por Pagar	-	(3,207)
	21,421	17,850

El movimiento de impuestos diferidos es como sigue:

	Saldo Inicial	Reconocido en Resultados	Movimiento Impuestos Diferidos	Saldo Final
<u>Diciembre 31, 2015</u>				
Propiedad Planta y Equipo	(4,376)	-	4,376	-
Provisión Incobrables	1,828	-	2,171	3,999
Provisión Incobrables	(1,169)	-	1,169	-
Cuentas por Cobrar	2,301	-	-	2,301
Inventarios	5,322	-	-	5,322
Propiedad Planta y Equipo	13,782	-	(4,376)	9,406
Jubilación Patronal	161	-	232	393
	17,850	-	3,572	21,421

**HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

...Nota 18

	Saldo Inicial	Reconocido en Resultados	Movimiento Impuestos Diferidos	Saldo Final
<u>Diciembre 31, 2014</u>				
Propiedad Planta y Equipo	(4,376)	-	-	(4,376)
Provisión Incobrables	1,828	-	-	1,828
Provisión Incobrables	(1,169)	-	-	(1,169)
Cuentas por Cobrar	2,301	-	-	2,301
Inventarios	5,322	-	-	5,322
Propiedad Planta y Equipo	13,782	-	-	13,782
Jubilación Patronal	-	-	161	161
	<u>17,689</u>	<u>-</u>	<u>161</u>	<u>17,850</u>

**19 Eventos  
Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2015, y la fecha de preparación de nuestro informe (1 de Marzo del 2016), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.