

TEJICOTTON CIA.LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en miles de USDolares)

ACTIVOS	NOTAS	AL 31 DE DICIEMBRE	
		2015	2014
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente de Efectivo		1.99	0.84
Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por cobrar	4	124.69	74.84
Inventarios	5	27.94	27.48
Servicio y otros Pagos Anticipados	6	9.34	7.28
Activos por Impuestos Corrientes	7	34.89	20.35
Total Activos Corrientes		<u>198.85</u>	<u>130.79</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad Planta y Equipo	8	0.57	0.95
Total Activo no Corriente		<u>0.57</u>	<u>0.95</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>199.42</u>	<u>131.74</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias		-	-
Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar	9	101.81	48.77
Pasivos por impuestos Corrientes	10	14.88	2.06
Provisiones	11	6.75	0.63
Otras Obligaciones Corrientes	12	54.88	64.21
Total Pasivos Corrientes		<u>178.32</u>	<u>115.67</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Otras Cuentas por pagar LP	13	2.18	2.18
Total Pasivo no Corriente		<u>2.18</u>	<u>2.18</u>
Total Pasivos		<u>180.50</u>	<u>117.85</u>

PATRIMONIO	14		
Capital Social		0.48	0.48
Reservas		-	-
Resultados Acumulados		18.44	13.41
Total Patrimonio		<u>18.92</u>	<u>13.89</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>199.42</u>	<u>131.74</u>

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en miles de USDolares)**

	NOTAS	2015	2014
INGRESOS	15	663.86	486.47
COSTO DE VENTAS	16	(564.76)	(420.93)
UTILIDAD BRUTA		99.10	65.54
Otros Ingresos Actividades Ordinarias			2.88
Gastos de Administracion y Ventas	16	(88.64)	(61.69)
Depreciaciones y Amortizaciones	2	(0.37)	(0.49)
Costos Financieros		(0.39)	(2.06)
Participacion trabajadores	12	(1.46)	(0.63)
Impuesto Renta	12	(3.18)	(2.33)
Resultado Neto del Ejercicio		5.06	1.22
ORI		-	-
Resultado Integral del Ejercicio		<u>5.06</u>	<u>1.22</u>

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en miles de USdolares)**

	Capita l Social	Reserv a Legal	Otros resultado s Integrales	Resultados Acumulado s	Total
Saldos a Enero 01 del 2015	0.48	-	-	13.41	13.89
Apropiacion de Reserva				-	-
Dividendos	-	-	-	-	-
Cambios entre Cuentas de Patrimonio					
Utilidad del año 2015				5.06	5.06
Saldos a Diciembre 31 del 2015	0.48	-	-	18.47	18.95

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en miles de USdolares)**

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	620.69	487.51
Pagos a Proveedores y Empleados	(619.53)	(424.47)
Intereses Recibidos	-	-
Otras Entradas (Salidas) Efectivo Neto	-	(2.13)
Flujo Neto de Efectivo proveniente de Actividades de Operación	<u>1.16</u>	<u>60.91</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Venta/(Adquisicion) Propiedad planta y equipo Neto	-	-
Otras Entradas/(salidas) efectivo	-	-
Flujo Neto de Efectivo proveniente de Actividades de Inversion	<u>-</u>	<u>-</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Financiacion por Prestamos	-	(56.30)
Dividendos Pagados	-	-
Otras Entradas/(salidas) efectivo	<u>(0.02)</u>	<u>(5.76)</u>
	<u>(0.02)</u>	<u>(62.06)</u>

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

(Disminucion)/Incremento Neto en Efectivo y sus equivalentes	1.14	(1.16)
Saldo Inicio del Año	<u>0.85</u>	<u>2.01</u>
Saldo al Final del Año	<u>1.99</u>	<u>0.85</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACION GENERAL

Tejicotton Cía. Ltda., esta constituida en el Ecuador desde el año de 1996 y su actividad principal es la Ventas al por mayor y menor de hilos de coser y textiles en general.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Estado de Cumplimiento

Los Estados Financieros de Tejicotton Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2015, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, en el Ecuador (NEC).

Estos estados Financieros presentan razonablemente la posición financiera de Tejicotton Cia. Ltda. Al 31 de diciembre del 2015, así como sus resultados de las operaciones y el flujo de efectivo por dicho año.

A continuación se describen las principales políticas contables, adoptadas en la preparación de los Estados Financieros.

2.2 Bases de preparación

Los Estados Financieros, de Tejicotton Cia. Ltda., comprenden la Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015, los Resultados Integrales, cambios en el Patrimonio y de flujos de efectivo preparados bajo Normas Ecuatorianas de contabilidad NEC.

2.3 Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras liquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo, en un plazo inferior a tres meses, por lo que se incluye los saldos de los bancos al 31 de diciembre del 2015

2.4 Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen provisiones para reducir su valor al de probable realización; dicha provisión se constituye en función del análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en Activos Corrientes, si su vencimiento es hasta a 12 meses plazo de la fecha del Estado de Situación Financiera, si su plazo es mayor al señalado se registraran como activos no corrientes.

2.5 Inventarios

Los inventarios de Productos Terminados están valuados a costo promedio de adquisición, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

2.6 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registradas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición, más todos los costos relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados, en el periodo en que se producen, en el año 2015 no hemos tenido gastos por este concepto.

METODO DE DEPRECIACION, VIDA UTIL Y VALORES RESIDUALES

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, En función de la vida útil.

La compañía no considera el valor residual de los activos fijos, para la determinación del cálculo de la depreciación, y la diferencia entre el valor de venta y el costo en libros se reconoce como Ingresos en el periodo en que se sucedan.

2.7 Obligaciones Bancarias

Las Obligaciones Bancarias son pasivos financieros que son registrados a su valor razonable, el valor de los costos que estas cuentas generan son registradas en los resultados del ejercicio que se generen.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivos corrientes si su vencimiento es dentro de los próximos 12 meses desde la fecha del Estado de Situación Financiera, caso contrario se considerara como obligaciones no corrientes.

2.8 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son registradas a su valor razonable.

2.9 Impuestos

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable o tributaria, registrada durante el año.

La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y perdidas que no son gravable o corresponde a gastos no deducibles, en el año 2015 por este concepto tenemos un valor de USD\$ 4.494.14

El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo y restando los anticipos que por este concepto le retienen a la compañía en el periodo corriente.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y Bonificación por Desahucio

Los costos de los beneficios a los empleados deben ser reconocidos cuando se devengan, independiente del momento del pago.

El costo de los beneficios definidos (Jubilación Patronal y bonificación por desahucio) es determinado por el método actuarial del "Método Actuarial del Costeo de Crédito Unitario Proyectado" con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación, reconociendo a resultados en el año que se determinen.

Finalmente se debe indicar que la empresa no tiene un estudio relacionado con estas Provisiones al 31 de diciembre del 2015

2.10.2 Participación a trabajadores

Tejicotton Cia. Ltda., reconoce la participación de los trabajadores en la utilidad de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables, de acuerdo a disposiciones legales.

Según el resultado del año 2015 la participación de trabajadores a repartir en el año 2016 es de USD\$ 1.454.91

2.11 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial de la empresa pueda otorgar.

2.11.1 Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento.

2.12 Costo y gastos

Los Costos y gastos se registran al costo histórico; y se reconocen, a medida que son incurridos, independientes de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.13 Compensaciones de saldos y transacciones

Como norma general en los estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

En la aplicación de las políticas contables de la compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

3.1 Deterioro de Activos

A la fecha de cierre, o cuando sea necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

3.2 Vida útil de propiedades, planta y equipo

La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades, planta y equipo al final de cada periodo anual. Tejicotton Cia. Ltda., no ha cambiado la vida útil de las propiedades, planta y equipo a la fecha.

4. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

	AL 31 DE DICIEMBRE	
(expresado en miles de USD)	2015	2014
Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados	124.01	75.74
Cuentas y documentos por cobrar clientes relacionados	1.70	6.81
Provisión para incobrables y deterioro	<u>(7.71)</u>	<u>(7.71)</u>
Subtotal	118.00	74.84
Activos Financieros a valor razonable	-	-
Otros Cuenta por Cobrar	<u>6.69</u>	-
TOTAL	<u>124.69</u>	<u>74.84</u>

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de clientes locales representan los saldos por cobrar por ventas de hilos y textiles a nuestros clientes a nivel nacional.

De acuerdo al análisis la provision de Incobrables esta ajustada a la probabilidad de posibles clientes de dudoso cobro

5. Inventarios

(expresado en miles de USD)	AL 31 DE DICIEMBRE	
	2015	2014
Inventarios de producto terminado comprado a terceros	27.94	27.48
Mercadería en Transito	-	-
Provisión VNR y otras perdidas	-	-
	<u>27.48</u>	<u>27.48</u>

Los inventarios de productos terminados comprados a terceros incluyen las compras locales e importaciones de hilo.

Finalmente la provisión por VNR se determina en base al costo en la contabilidad y el Valor neto de reposición, y por este año no existe diferencia

6. Servicios y otros pagos anticipados

(expresado en miles de USD)	AL 31 DE DICIEMBRE	
	2015	2014
Seguros Prepagados	9.34	7.28
Total	<u>9.34</u>	<u>7.28</u>

El saldo al 31 de diciembre del 2015, corresponde al valor de Seguros que se pagan por un año, pero que a la fecha todavía no estan devengados

7. Activos por impuestos Corrientes

(expresado en miles de USD)	AL 31 DE DICIEMBRE	
	2015	2014
Crédito Tributario a favor de la empresa renta	21.32	18.53
Crédito Tributario a favor de la empresa IVA	11.26	0.34
Crédito Tributario a favor de la empresa ISD	2.31	1.48
Total	<u>34.89</u>	<u>20.35</u>

Los valores corresponden al crédito tributario originado en la diferencia a favor de la empresa por el IVA cobrado en ventas contra el IVA pagado por las compras y las importaciones.

El saldo a favor por renta, esta dado por la diferencia en impuestos pagados a la renta y las retenciones realizadas por los clientes a Tejicotton. De acuerdo a la ley estos valores se pueden ser cruzados por 5 años.

8. Propiedades, planta y equipo

	MUEBLES Y ENSERES	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE COMPUTACION	VEHICULOS	TOTALES
SALDOS					
01/01/2014	3.07	3.75	6.17	13	25.99
ADQUISICIONES					
VENTAS					
DEP.ACUM	(3.07)	(3.18)	(6.17)	(13)	(25.42)
31/12/2014	<u>-</u>	<u>0.57</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0.57</u>

9. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

(expresado en miles de USD)	AL 31 DE DICIEMBRE	
	2015	2014
Locales Relacionadas	1.16	36.96
Locales no relacionadas	100.64	11.81
TOTAL	<u>101.80</u>	<u>48.77</u>

Al 31 de diciembre del 2015 el saldo de incluye valores por pagar a proveedores locales, tanto relacionadas como no relacionadas, generados en la operación corriente de la empresa

10. Pasivos por Impuestos corrientes

(expresado en miles de USD)	AL 31 DE DICIEMBRE	
	2015	2014
Impuestos Retenidos	14.88	2.06
Impuesto a la renta	-	-
TOTAL	<u>14.88</u>	<u>2.06</u>

Los impuestos retenidos son los que en la operación de la empresa y por mandato de la Ley, la compañía tiene que retener a sus proveedores y deben liquidarse en el mes inmediato superior, cumpliendo así con la LRTI

Hasta la fecha de 31 de marzo del 2016, la compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años anteriores, y la liquidación de sus impuestos por parte del ente regulador (SRI), por lo cual dichos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones sobre os cuales podría existir diferencias de criterio, en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos, gastos no deducibles y otros.

11. Provisiones

(expresado en miles de USD)	AL 31 DE DICIEMBRE	
	2015	2014
Provisiones por beneficios de ley a empleados	4.11	-
Provisiones con el IESS	1.19	
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	1.45	0.63
	<u>6.75</u>	<u>0.63</u>

Las provisiones de Ley, esta regido por la Legislacion laboral, y tiene que ver con los sobresueldos que la empresa tiene que cubrir con sus empleados, por ejemplo Decimo Tercero, Decimo Cuarto, Vacaciones, y que para el efecto se porvisionan mes a mes.

Tejicotton Cia. Ltda., reconoce la participación de los trabajadores en la utilidad de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables, de acuerdo a disposiciones legales.

Igualmente las deudas con el IESS, que corresponde a los aportes tanto personales como patronales, asi como el Fondo de Reserva que se provisiona mes a mes y debe ser pagados el mes siguiente.

12. Otras Obligaciones Corrientes

(expresado en miles de USD)	AL 31 DE DICIEMBRE	
	2015	2014
Otras Obligaciones Corto plazo	0.43	13.17
Prestamos de Otros (Credito a Mutuo)	54.45	51.04
Anticipos de clientes	-	-
Con el less	-	-
Total	<u>54.88</u>	<u>64.21</u>

Los prestamos de Otros, se regiran estrictamente en lo que consta en el crédito a mutuo debidamente firmado por las partes.

13. Provisiones Largo Plazo

Jubilación Patronal, de acuerdo con disposiciones del Código Del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o mas hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

Desahucio, de acuerdo con disposiciones del Código Del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o el trabajador, la compañía entregara el 25% de la última remuneración mensual, por cada uno de los años de servicio.

Al cierre del ejercicio del año 2015, la compañía no tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por una empresa independiente, debidamente reconocida por la Superintendencia de Compañías.

El saldo de esta cuenta pertenecen a deudas contraídas por el negocio con empresas relacionadas, y que no tienen fecha de vencimiento.

14. PATRIMONIO

14.1 Capital Social

El capital social autorizado y pagado, corresponde a 480 acciones con un valor nominal de USD\$ 1.00 cada una

14.2 Reserva legal

De acuerdo a la Ley de Compañías, por lo menos el 10% de la utilidad anual debe ser asignado para la reserva legal, con un máximo del 50% del capital social. Esta reserva no esta disponible para repartirla, pero si puede ser capitalizada.

15. Ingresos operacionales

La compañía, tiene como objeto social principalmente de Ventas al por mayor y menor de hilos de coser y textiles en general.

En el año 2015 la ventas de este concepto corresponde al 98%; el 2% restante corresponde a servicios prestados a terceros

16. Costos de Ventas y Gastos

Representan los costos y gastos incurridos necesarios para la operación normal de la empresa, que incluyen el costo de materiales comprados a terceros, en los equipos importados se incluyen, todos los gastos necesarios para su nacionalización y puesta en bodega.

17. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se han producido eventos que en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados financieros adjuntos.



Gerente General



Contador