



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de Fabrinorte Cía. Ltda.:

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fabrinorte Cía. Ltda. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección "*Fundamento de la opinión con salvedades*" de nuestro informe, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Fabrinorte Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión con salvedades

- En el año 2018, la Compañía concluyó con la implementación y depuración de su sistema de inventarios; sin embargo, el sistema contable no facilita la generación de reportes razonables que permitan determinar los efectos que pudieron relacionarse a costos de años anteriores, o con sus posibles valores de realización. En razón de estas circunstancias, no nos ha sido posible por otros medios de auditoría, determinar si existiere algún efecto sobre los inventarios y costo de ventas, y de sus posibles efectos en los estados financieros adjuntos.
- No hemos podido obtener evidencia sobre los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2018 del "Fideicomiso Mercantil de Administración Fabrinorte", del cual la Compañía es Beneficiaria. En tal virtud, no nos ha sido posible determinar la adecuada valoración de los activos financieros, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 asciende a US\$1.9 millones y de sus posibles efectos en los resultados del año.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con los requerimientos de ética aplicables. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Responsabilidades de la administración en relación con los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas para catalogarla como tal, y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la Compañía, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo es obtener seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente, que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional a lo largo de la auditoría. También:

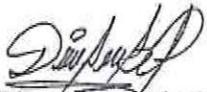
- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones erróneas materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor de aquel resultante de un error, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, distorsión o la anulación del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue concluir sobre el uso adecuado de la Administración de las bases contables de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y, si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales regulatorios

De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 se emitirá por separado, dentro del plazo establecido por la Autoridad Tributaria.

Martínez Chávez y Asociados
Quito, abril 23, 2019
Registro No. 649


Diego Bóada G.
Licencia No. 174378

FABRINORTE CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,	
		2018	2017
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes		9.617	41.911
Activos financieros	5	5.409.877	4.885.615
Inventarios	6	6.152.362	6.618.437
Activos por impuestos corrientes	7	71.565	156.792
Total activos corrientes		<u>11.643.421</u>	<u>11.702.755</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	8	3.491.263	4.020.585
Activos por impuestos diferidos	7.4	130.473	-
Derechos fiduciarios	9	1.937.664	1.937.664
Activos financieros no corrientes	13	159.286	303.956
Total activos no corrientes		<u>5.718.686</u>	<u>6.262.205</u>
TOTAL		<u>17.362.107</u>	<u>17.964.960</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Pasivos financieros	10	2.771.310	2.810.107
Ingresos diferidos		17.631	83.686
Pasivos por impuestos corrientes	7	63.551	81.514
Total pasivos corrientes		<u>2.852.492</u>	<u>2.975.307</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivos financieros no corrientes	11	3.802.857	4.488.866
Obligaciones por beneficios definidos	12	570.392	501.318
Total pasivos no corrientes		<u>4.373.249</u>	<u>4.990.184</u>
PATRIMONIO:			
Capital	14	10.060.400	10.060.400
Reservas		71.110	68.712
Resultados acumulados		38.498	(67.906)
Otros resultados integrales		(33.642)	(61.737)
Total patrimonio		<u>10.136.366</u>	<u>9.999.469</u>
TOTAL		<u>17.362.107</u>	<u>17.964.960</u>

Ver notas a los estados financieros



Patricio Moreno A.
Gerente General



Gabriela Vaca V.
Contadora General

FABRINORTE CÍA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2018	2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	15	14.956.298	13.574.833
COSTO DE VENTAS	16	11.071.875	10.896.814
MARGEN BRUTO		<u>3.884.423</u>	<u>2.678.019</u>
OTROS INGRESOS		<u>287.629</u>	<u>64.001</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	17	2.080.502	1.056.937
Gastos de ventas	18	1.194.412	1.136.732
Gastos financieros	19	571.256	379.793
Total gastos		<u>3.846.170</u>	<u>2.573.462</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		<u>325.882</u>	<u>168.558</u>
Participación a trabajadores	7	(48.882)	(25.284)
Impuesto a la renta corriente	7	(298.671)	(95.326)
Impuesto a la renta diferido	7	130.473	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>108.802</u>	<u>47.948</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		28.095	(75.054)
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>136.897</u>	<u>(27.106)</u>

Ver notas a los estados financieros



Patricio Moreno A.
Gerente General



Gabriela Vaca V.
Contadora General

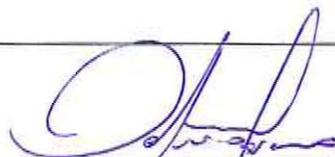
FABRINORTE CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	10.060.400	59.583	(106.725)	13.317	10.026.575
Otros Resultados actuariales	-	-	-	(75.054)	(75.054)
Apropiación de reservas	-	9.129	(9.129)	-	-
Resultado integral	-	-	47.948	-	47.948
Saldos al 31 de diciembre del 2017	10.060.400	68.712	(67.906)	(61.737)	9.999.469
Otros Resultados actuariales	-	-	-	28.095	28.095
Apropiación de reservas	-	2.398	(2.398)	-	-
Resultado integral	-	-	108.802	-	108.802
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>10.060.400</u>	<u>71.110</u>	<u>38.498</u>	<u>(33.642)</u>	<u>10.136.366</u>

Ver notas a los estados financieros



Patricio Moreno A.
Gerente General



Gabriela Vaca V.
Contadora General

FABRINORTE CÍA LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	14.180.470	14.311.399
Pagado a proveedores y empleados	(13.747.565)	(13.448.072)
Intereses pagados, neto	(571.256)	(290.666)
Impuesto a la renta	(241.919)	(95.326)
Participación trabajadores	(25.284)	(15.132)
Otros ingresos (Otros gastos), neto	90.369	(74.533)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(315.185)	387.670
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(518.485)	(539.529)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	616.635	-
Préstamos entregados a compañías relacionadas	144.669	(303.956)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	242.819	(843.485)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento en pasivos financieros	465.526	1.415.924
Pago de porción corriente de obligaciones a largo plazo	(425.456)	(1.377.940)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	40.070	37.984
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES:		
Disminución neto durante el año	(32.294)	(417.831)
Saldos al comienzo del año	41.911	459.742
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>9.617</u>	<u>41.911</u>

Ver notas a los estados financieros



Patricio Moreno A.
Gerente General



Gabriela Vaca V.
Contadora General

FABRINORTE CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

Fabrinorte Cía. Ltda., cuyo nombre comercial es **INDUTEXMA** se encuentra ubicada en el Barrio Punyaro, calle Oswaldo Guayasamín s/n y Alejandro Carrión, en la ciudad de Otavalo, provincia de Imbabura, Ecuador, donde se encuentra la planta de producción y las oficinas administrativas. Cuenta con puntos de ventas en Otavalo, Quito, Atuntaqui y Guayaquil.

Fabrinorte Cía. Ltda., es una compañía constituida en el año 2011 e inicio su operación efectiva en el ejercicio económico 2012.

INDUTEXMA, cuenta con procesos textiles que van desde tejido hasta acabados finales, caracterizándonos por la calidad puesta en cada uno de nuestros productos.

La entidad se dedica a producir y comercializar productos textiles para la confección de prendas de vestir, brinda además servicios de tintura y acabados de tejidos a través del control y la eficiencia continua de sus procesos, usando tecnologías adecuadas y limpias que ayuden a mantener un equilibrio con el medio ambiente.

2. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada en determinado momento, a cambio de bienes y servicios.
- 2.4 Efectivo y sus equivalentes** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.5 Activos financieros** - El reconocimiento inicial es a valor razonable, excepto por cuentas por cobrar comerciales que se reconocen a su precio de transacción de acuerdo a lo establecido por NIIF 15.

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a costo amortizado. La clasificación depende de las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos, y el modelo de negocio de la entidad.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.5.1 Activos financieros a costo amortizado - Si el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales, y según las condiciones del contrato, se reciben flujos en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos de principal más intereses. Los intereses, deterioro y diferencias en cambio se registran en resultados.

2.5.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados - Si los activos financieros se encuentran fuera de los dos escenarios anteriores.

2.5.3 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de reconocimiento del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente, los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluyendo comisiones, intereses recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero; con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.5.4 Deterioro de valor de Activos Financieros - Pérdida Crediticia Esperada - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados por deterioro de valor, al final de cada período sobre el cual se informa. Se aplica la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, desde el instante de reconocimiento inicial.

Son reconocidas en los resultados del ejercicio, las pérdidas crediticias esperadas provenientes de activos financieros a costo amortizado; mientras que se reconocen en otro resultado integral, las correcciones por pérdidas crediticias esperadas a los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

2.5.5 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.6 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción, o la venta.

2.7 Propiedades, planta y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.7.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8 Pasivos financieros - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos, las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.8.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo comisiones, intereses pagados, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.8.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.9 Costos por préstamos - Son reconocidos directamente en resultados, excepto por los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos; que son sumados al costo de éstos, hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

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

2.10.1 Impuesto corriente - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.

2.10.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros, de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros, y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte

probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

2.11 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

2.12.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.13.1 La Compañía como arrendatario - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento; o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.14 Reconocimiento de ingresos - La Compañía reconoce los ingresos para representar la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Este principio básico se entrega en un marco modelo de cinco pasos:

2.14.1 Identificar el (los) contrato (s) con un cliente.

La Compañía contabiliza un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de la Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- a) Las partes del contrato han aprobado el contrato y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- b) se pueden identificar los derechos de cada parte en relación con los bienes o servicios a transferir;
- c) se pueden identificar las condiciones de pago para los bienes o servicios a transferir.
- d) el contrato tiene fundamento comercial; y
- e) es probable que la contraprestación a la que tiene derecho la entidad a cambio de los bienes o servicios sea cobrada.

2.14.2 Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.

Al comienzo del contrato, la Compañía evalúa los bienes o servicios comprometidos en un contrato con un cliente e identifica como una obligación de desempeño cada compromiso de transferir al cliente (un bien o servicio; o una serie de bienes o servicios distintos que son sustancialmente iguales y que tienen el mismo esquema de transferencia al cliente).

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese activo.

2.14.3 Determinar el precio de la transacción.

El precio de transacción corresponde al importe que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes y/o servicios. La determinación, se lo realizará considerando las prácticas comerciales habituales.

2.14.4 Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño

En un contrato que cuenta con múltiples obligaciones de desempeño, se asigna el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño en el contrato, tomando como referencia a sus precios de venta independientes.

2.14.5 Reconocer los ingresos cuando (o como) la entidad cumple una obligación de desempeño.

El reconocimiento del ingreso se da a medida que se satisfaga las obligaciones de desempeño, ya sea a lo largo del tiempo o en un punto en el tiempo.

2.14.5.1 Se reconoce los ingresos a lo largo del tiempo si se cumple uno de los siguientes criterios:

- El cliente recibe y consume simultáneamente todos los beneficios proporcionados por la Compañía a medida que lo realiza;
- el desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que se crea el activo; o
- el desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para ésta y la entidad tiene un derecho exigible de pago por el desempeño completado hasta la fecha.

2.14.5.2 Los indicadores que se pueden considerar para reconocer en un punto determinado pueden ser:

- La entidad tiene un derecho presente al pago del activo;
- el cliente tiene título legal sobre el activo;
- la entidad ha transferido la posesión física del activo;
- el cliente tiene los riesgos y recompensas importantes relacionadas con la propiedad del activo; y el cliente ha aceptado el activo.

2.15 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.16 Normas nuevas adoptadas - La transición hacia NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes; adoptadas por la entidad desde el 01 de enero de 2018; no generó ajustes significativos en los estados financieros comparativos.

2.17 Normas nuevas emitidas, no efectivas - A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

- NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16. Sin embargo no genera un impacto en los estados financieros debido a que no posee arrendamientos operativos.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuarió contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizó la tasa de descuento de 7,72%, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Ecuador.

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Herramientas	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de cómputo	3
Vehículos	5

3.3 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos, considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos, se revertirán en el futuro. Para la consideración de activos por impuestos diferidos, la Compañía adicionalmente se ha basado en las disposiciones legales vigentes, relativas al reconocimiento de deducciones futuras por parte de la autoridad tributaria, estipuladas en la reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a lo establecido en las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Registro Oficial Suplemento 150 del 29 de diciembre de 2017; la tarifa de Impuesto a la Renta en la que se liquidarán las diferencias temporales en el futuro, es de 25%; por tanto, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado con dicha tasa.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

4.1. Riesgo de Mercado

4.1.1. *Riesgo de Tipo de Cambio* - Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

4.1.2. *Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones* - La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada, basada en el monitoreo constante y valuación realizada por la Administración.

4.1.3. *Riesgo en las Tasas de Interés* - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

4.2. *Riesgo de crédito* - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

4.3. *Riesgo de liquidez* - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Cuentas por cobrar locales (1)	5.687.982	4.959.585
Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 13)	161.661	180.286
(-) Deterioro por pérdida crediticia esperada	(1.194.790)	(653.913)
Subtotal cuentas por cobrar	4.654.853	4.485.958
Otras cuentas por cobrar (2)	755.024	399.657
Total	5.409.877	4.885.615

(1) La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Por vencer	4.390.170	3.821.802
Vencidas 1 a 30 días	477.191	396.062
Vencidas 31 a 60 días	252.673	100.896
Vencidas más de 60 días	567.948	640.825
Total	<u>5.687.982</u>	<u>4.959.585</u>

(2) Un detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas por cobrar locales	43.585	15.694
Otras cuentas por cobrar relacionadas (<i>Ver Nota 13</i>)	-	44.531
Anticipos a proveedores locales	100.197	22.496
Anticipos a proveedores del exterior	569.949	275.343
Otras cuentas por cobrar	41.293	41.593
Total	<u>755.024</u>	<u>399.657</u>

6. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	2.712.799	2.570.873
Productos en proceso	770.112	960.484
Suministros y materiales	420.392	449.707
Productos terminados	3.449.879	3.413.859
Subtotal	<u>7.353.182</u>	<u>7.394.923</u>
(-) Deterioro de inventario	<u>(1.200.820)</u>	<u>(776.486)</u>
Total	<u>6.152.362</u>	<u>6.618.437</u>

El inventario no está comprometido en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

7. IMPUESTOS

7.1 *Activos y pasivos por impuestos corrientes* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	-	56.752
Crédito tributario de impuesto a la salida de divisas	71.565	100.040
Total	71.565	156.792
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones de impuesto a la renta	12.238	7.200
Retenciones de impuesto al valor agregado	51.313	74.314
Total	63.551	81.514

7.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participaciones	325.882	168.558
Participación a trabajadores	(48.882)	(25.284)
Gastos no deducibles	1.138.543	58.282
Ingresos exentos	(196.162)	(18)
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta	28.989	3
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	2.900	
Deducciones adicionales (3)	(56.586)	(1.504)
Utilidad gravable	1.194.684	200.037
Impuesto a la renta causado (1)	298.671	44.008
Anticipo calculado (2)	155.369	95.326
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (mayor entre 1 y 2)	298.671	95.326

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva será del 28% 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 inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Se puede reducir 10 puntos

porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización, siempre que se cumplan con ciertas disposiciones reglamentarias.

- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros pueden incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor que asciende a US\$95 mil, neto del descuento sobre la última cuota del anticipo establecida en el Decreto Ejecutivo No. 210 del 20 de noviembre de 2017. El impuesto a la renta causado del año es de US\$44 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$95 mil equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor que asciende a US\$155 mil. El impuesto a la renta causado del año es de US\$299 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$299 mil equivalentes al impuesto a la renta causado.

- (3) Se considerarán como deducciones adicionales, principalmente los valores que correspondan a remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos, se deducirán con el 150% adicional. Según el análisis realizado por la Compañía, para el año 2018 y 2017 se genera una deducción de US\$28 mil y US\$2 mil respectivamente.

Además, se consideró una deducción adicional por las contribuciones a favor de los trabajadores para finalidades de asistencia médica, sanitaria, escolar, cultural, capacitación, entrenamiento profesional y de mano de obra. Para el año 2018 la Compañía consideró una deducción por US\$29 mil.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2013 y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2018.

7.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	(56.752)	(4.978)
Provisiones del año	298.671	95.326
Compensación con crédito tributario de impuesto a la salida de divisas	(71.430)	-
Pagos efectuados (1)	<u>(170.489)</u>	<u>(147.100)</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>(56.752)</u>

- (1) **Pagos efectuados** - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

7.4 Impuestos diferidos - Al 31 de diciembre de 2014, se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en base a Decreto Ejecutivo 539, publicado en el Registro Oficial 407-3S, incluyendo aspectos relevantes relativos al reconocimiento de impuestos diferidos. Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en mencionado Reglamento.

Los movimientos de activos por impuestos diferidos, de acuerdo a su fuente de generación o reversión, son como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-17</u>	<u>Generación</u>	<u>Reversión</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-18</u>
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Deterioro de inventario	-	106.083	-	106.083
Jubilación Patronal y Desahucio	-	24.390	-	24.390
Total Activos por impuestos diferidos	-	130.473	-	130.473

7.5 Precios de transferencia - Con fecha 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-455, mediante la cual, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones fueren superiores a US\$15 millones, deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Tal como se detalla en la Nota 13, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no superaron los importes acumulados antes mencionados, por lo cual no requiere la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

7.6 Cambios tributarios relevantes para el período 2018 - Con fecha 29 de diciembre de 2017, mediante Registro Oficial 150, se promulgó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía y Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; en la cual se establece, entre lo más relevante y aplicable a la Compañía:

- A partir del año 2019, y con la entrada en vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; el anticipo de impuesto a la renta deja de constituirse como pago mínimo de impuesto a la renta, para aquellos casos en que el impuesto causado era menor a dicho anticipo.
- Un incremento a la tasa impositiva de Impuesto a la Renta en 3% sobre los porcentajes vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, y de acuerdo a las particularidades establecidas en relación a la participación accionaria determinadas en la Nota 7.2 (1).
- Para la deducción de gastos, se utilizará de forma mandatoria el sistema financiero en pagos mayores o iguales a US\$1,000.
- Adicionalmente, se elimina el beneficio relativo a la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tasa de Impuesto a la Renta, cuando se aplica reinversión de utilidades; excepto para exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo, sociedades que se dediquen a

la producción de bienes, incluidas las de sector manufacturero, que incluyan más de 50% de componentes nacionales en su proceso de producción.

- Se permiten ciertas deducciones en las bases para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta. Además el mencionado anticipo no constituye pago mínimo de impuesto a la renta.
- Los gastos por jubilación y desahucio efectivamente pagados a los trabajadores, son deducibles de impuesto a la renta; más no el registro de sus provisiones de forma anual y sustentada en estudios actuariales. Dichas provisiones califican para generar activos por impuestos diferidos, que serán efectivos en el momento del pago de mencionados beneficios a largo plazo.
- Reducción de tres puntos porcentuales en la tasa impositiva de impuesto a la renta para empresas cuyos ingresos sean inferiores a US\$1 millón en el año 2018.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Terrenos	96.300	96.300
Edificios	-	407.260
Herramientas	76.795	44.747
Muebles y enseres	134.767	134.767
Maquinaria y equipo	6.362.330	5.652.491
Equipo de cómputo	56.337	56.337
Vehículos	105.602	154.459
Maquinaria en tránsito	-	255.765
Subtotal	<u>6.832.131</u>	<u>6.802.126</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(3.340.868)</u>	<u>(2.781.541)</u>
Total	<u>3.491.263</u>	<u>4.020.585</u>

Las propiedades, planta y equipo; no están comprometidos en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

Un movimiento de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles de oficina</u>	<u>Maquinaria en tránsito</u>	<u>Total</u>
<i>Costo o valuación</i>										
Saldo al 31 de diciembre de 2016	96.300	407.260	39.172	134.767	5.405.833	95.622	154.459	1.008	-	6.334.421
Adquisiciones	-	-	7.012	-	271.660	5.092	-	-	255.765	539.529
Bajas	-	-	(1.437)	-	(25.002)	(44.377)	-	(1.008)	-	(71.824)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	96.300	407.260	44.747	134.767	5.652.491	56.337	154.459	-	255.765	6.802.126
Adquisiciones	-	-	32.048	-	472.160	-	14.277	-	-	518.485
Activación	-	-	-	-	255.765	-	-	-	(255.765)	-
Ventas	-	(407.260)	-	-	(18.086)	-	(63.134)	-	-	(488.480)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	96.300	-	76.795	134.767	6.362.330	56.337	105.602	-	-	6.832.131
<i>Depreciación acumulada</i>										
		<u>Edificios</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>			<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016		(13.059)	(7.158)	(40.125)	(2.008.513)	(53.816)	(65.567)			(2.188.238)
Depreciación del año		(20.363)	(4.139)	(13.477)	(554.050)	(20.370)	(30.892)			(643.291)
Bajas		-	687	-	12.030	37.271	-			49.988
Saldo al 31 de diciembre de 2017		(33.422)	(10.610)	(53.602)	(2.550.533)	(36.915)	(96.459)			(2.781.541)
Depreciación del año		-	(6.237)	(13.477)	(601.794)	(14.836)	(20.184)			(656.528)
Ventas		33.422	-	-	10.858	-	52.921			97.201
Saldo al 31 de diciembre de 2018		-	(16.847)	(67.079)	(3.141.483)	(51.751)	(63.722)			(3.340.868)

9. DERECHOS FIDUCIARIOS

Corresponde al “Fideicomiso Mercantil de Administración Fabr Norte” que comprende el lote de terreno ubicado en Punyaro Alto, parroquia San Luis de Otavalo en la provincia de Imbabura. Mantiene como constituyentes a los cónyuges Señor Wilson Román Moreno Ruiz y Señora Amparito de las Mercedes Acosta Cisneros, quienes libre y voluntariamente designaron como beneficiaria a la compañía Fabr Norte Cía. Ltda.

Por la designación como beneficiaria a la compañía Fabr Norte Cía. Ltda. del “Fideicomiso Mercantil de Administración Fabr Norte” que comprende el lote de terreno y todas sus instalaciones que son entregadas a la beneficiaria a título de comodato precario, se establece como justo precio la cantidad de US\$1.9 millones; valor que es pagado por parte de la compañía Fabr Norte Cía. Ltda. a los cónyuges Señor Wilson Román Moreno Ruiz y Señora Amparito de las Mercedes Acosta Cisneros, mediante un crédito directo a quince años plazo de acuerdo a los términos del contrato de mutuo celebrado el 23 de octubre del 2017. *(Ver Nota 11)*

10. PASIVOS FINANCIEROS

Un detalle de pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar</i>		
Cuentas por pagar locales	417.473	1.182.885
Cuentas por pagar del exterior	212.371	261.805
Subtotal cuentas por pagar	629.844	1.444.690
Obligaciones a costo amortizado <i>(1)</i>	1.264.265	798.739
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	537.175	276.622
Otras cuentas por pagar <i>(2)</i>	340.026	290.056
Total	2.771.310	2.810.107

(1) Un detalle de obligaciones a costo amortizado es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones por pagar a un banco local con vencimientos desde junio del 2018 hasta diciembre del 2018, y un interés nominal anual promedio de 8.95%	-	798.739
Obligaciones por pagar a un banco local con vencimientos desde junio del 2018 hasta noviembre del 2019, y un interés nominal anual desde 8% hasta el 8.95%	639.186	-
Obligaciones por pagar a terceros relacionados, con vencimientos en noviembre y diciembre del 2019, y un interés nominal anual desde 8.50% hasta el 8.95%	625.079	-

Total	1.264.265	798.739
-------	-----------	---------

(2) Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas por pagar locales	26.111	11.065
Beneficios a los empleados	249.373	217.959
Participación a trabajadores (a)	48.882	25.284
Otros pasivos corrientes	15.660	35.748
Total	<u>340.026</u>	<u>290.056</u>

(a) **Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Un movimiento de la provisión por participación a trabajadores es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	25.284	15.132
Provisiones del año	48.882	25.284
(-) Pagos realizados	<u>(25.284)</u>	<u>(15.132)</u>
Saldo final	<u>48.882</u>	<u>25.284</u>

11. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Un detalle de pasivos financieros no corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligación por pagar a un banco local con vencimiento en marzo del 2019, y un interés nominal anual promedio del 8.06%	23.313	112.026
Obligación por pagar a un banco local con vencimiento en agosto del 2019, y un interés nominal anual promedio del 8.95%	70.735	169.144
Obligación por pagar a un banco local con vencimiento en octubre del 2022, y un interés nominal anual promedio del 8.95%	360.498	450.000
Obligación por pagar a un banco local con vencimiento en octubre del 2021, y un interés nominal anual promedio del 8.95%	475.654	-

Obligación por pagar a un tercero relacionado, con vencimiento en abril del 2032, y un interés nominal anual promedio del 5%	572.201	572.201
Obligación por pagar a un tercero relacionado, con vencimiento en abril del 2032, y un interés nominal anual promedio del 5%	608.986	637.087
Obligación por pagar a un tercero relacionado, con vencimiento en octubre del 2018, y un interés nominal anual promedio del 9%	-	60.000
Obligación por pagar a un tercero relacionado, con vencimiento en abril del 2032, y un interés nominal anual promedio del 5%	-	495.366
Obligación por pagar a un tercero relacionado, con vencimiento en mayo del 2036, y un interés nominal anual promedio del 9%	-	166.000
Obligación por pagar a un tercero relacionado, con vencimiento en mayo del 2036, y un interés nominal anual promedio del 9%	-	166.000
Obligación por pagar a terceros relacionados, con vencimiento en octubre del 2032, y un interés nominal anual promedio del 8.95%	1.962.960	1.937.664
Obligaciones por pagar a terceros relacionados, con vencimiento en noviembre del 2023, y un interés nominal anual promedio del 8.50%	265.685	-
Subtotal	4.340.035	4.765.488
(-) Porción corriente de pasivos financieros no corrientes	(537.175)	(276.622)
Total	3.802.857	4.488.866

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Jubilación Patronal (1)	429.172	371.697
Desahucio (2)	141.220	129.621
Total	570.392	501.318

- (1) **Jubilación patronal** -De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más 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 Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Un movimiento de la provisión por jubilación patronal es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	371.697	259.577
Provisiones del año	76.812	63.298
Resultados actuariales	(19.337)	73.682
(-) Pagos realizados	-	(24.860)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	429.172	371.697

- (2) **Desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Un movimiento de la provisión por desahucio es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	129.621	89.829
Provisiones del año	26.956	20.615
Resultados actuariales	(8.758)	26.232
(-) Pagos realizados	(6.599)	(7.055)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	141.220	129.621

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Los supuestos principales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	... (en porcentaje) ...	
Tasa(s) de descuento	7.72%	7.69%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.50%	2.50%
Tasa(s) de rotación	16.50%	18.62%

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Comisión de servicios	<u>93.967</u>	<u>65.902</u>
Servicios de tinturado	<u>65.419</u>	<u>19.602</u>
Intereses cobrados	<u>5.084</u>	<u>11.006</u>

Los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar relacionadas: (Ver Nota 5)</i>		
Indu y Tela Indutelar Cía. Ltda.	157.264	180.286
Indutexma S.A.S	4.397	-
Total cuentas por cobrar relacionadas	<u>161.661</u>	<u>180.286</u>
<i>Préstamos a relacionadas, no corrientes:</i>		
Indu y Tela Indutelar Cía. Ltda.	<u>159.286</u>	<u>303.956</u>
<i>Otras cuentas por cobrar relacionadas: (Ver Nota 5)</i>		
Herederos Ricardo Moreno	-	<u>44.531</u>
<i>Cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 10 y 11):</i>		
Patricio Xavier Moreno Acosta	707.201	572.201
Amparo Mariela Moreno Acosta	608.986	637.087
Wilson Román Moreno Ruiz	355.842	721.366
Amparito de las Mercedes Acosta Cisneros	261.392	166.000
Moreno Ruiz Wilson Román y Amparito de las Mercedes Acosta	1.813.093	1.937.664
Moreno Mena Ricardo Sebastián	22.957	-
Moreno Mena Maria Antonela	32.210	-
Moreno Mena Juan Francisco	8.976	-

Moreno Mena Martin Esteban	11.892	-
Moreno Mena Alexandra Estefanía	17.850	-
Moreno Balseca María Daniela	39.269	-
Endara Moreno Carolina Mariela	50.806	-
Endara Moreno Maria Isabel	50.806	-
Moreno Lozada Patricio Xavier	53.629	-
	<hr/>	<hr/>
Total cuentas por pagar relacionadas	4.034.909	4.034.318
	<hr/>	<hr/>

Las transacciones de compra y venta entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre partes interesadas y debidamente informadas. Las transacciones de préstamos se han realizado con acuerdo de pago de intereses y con vencimientos definidos.

14. PATRIMONIO

14.1. *Capital* - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el capital social autorizado y emitido consiste en 10.060.400 participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

14.2. *Reserva Legal* - La Ley de Compañías requiere que el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3. *Otros resultados integrales* - Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se constituyen como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdidas actuariales	<u>(33.642)</u>	<u>(61.737)</u>

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas netas locales de bienes	14.742.915	13.428.916
Prestaciones locales de servicios	188.604	116.299
Exportaciones de bienes y servicios	24.779	29.618
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>14.956.298</u>	<u>13.574.833</u>

16. COSTO DE VENTAS

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Hilo	5.660.682	5.301.877
Suministros	2.403.690	2.272.838
Beneficios a empleados	1.579.236	1.547.610
Otros costos	364.048	469.273
Servicios básicos	327.393	380.297
Depreciaciones	626.734	585.889
Tela	110.092	339.030
Total	<u>11.071.875</u>	<u>10.896.814</u>

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a los empleados	578.668	585.262
Depreciaciones	-	20.363
Deterioro de inventarios	424.333	-
Deterioro de cuentas por cobrar	600.000	-
Honorarios profesionales	164.922	136.212
Impuestos, contribuciones y otros	74.213	72.518
Otros gastos	238.366	242.582
Total	<u>2.080.502</u>	<u>1.056.937</u>

18. GASTOS DE VENTAS

Un detalle de gastos de ventas es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a los empleados	752.605	655.946
Transporte	118.992	57.146
Depreciaciones	29.794	37.039
Promoción y publicidad	62.658	96.532
Otros gastos	230.363	290.069
Total	<u>1.194.412</u>	<u>1.136.732</u>

19. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de gastos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Intereses en obligaciones financieras	122.931	127.025
Intereses en obligaciones a terceros	343.589	128.444
Costos de transacción	66.330	98.679
Otros gastos	38.406	25.645
Total	<u>571.256</u>	<u>379.793</u>

20. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

21. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 23 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.



Patricio Moreno A.
Gerente General



Gabriela Vaca V.
Contadora General

