

**FABRINORTE CÍA LTDA.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                  | <b><u>Notas</u></b> | <b>Diciembre 31,</b><br><b><u>2019</u></b> | <b><u>2018</u></b> |
|----------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|--------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES:                    |                     |                                            |                    |
| Efectivo y equivalentes                | 5                   | 81.949                                     | 9.617              |
| Cuentas por cobrar comerciales         | 6                   | 4.519.903                                  | 4.654.853          |
| Otras cuentas por cobrar               | 7                   | 625.392                                    | 755.024            |
| Inventarios                            | 8                   | 5.333.059                                  | 6.152.362          |
| Activos por impuestos corrientes       | 9.1                 | 48.655                                     | 71.565             |
| Total activos corrientes               |                     | 10.608.958                                 | 11.643.421         |
| ACTIVOS NO CORRIENTES:                 |                     |                                            |                    |
| Propiedades, planta y equipo           | 10                  | 7.408.586                                  | 3.491.263          |
| Propiedades de inversión               |                     | 318.173                                    | -                  |
| Activos por impuestos diferidos        | 9.4                 | 256.517                                    | 130.473            |
| Derechos fiduciarios                   | 11                  | -                                          | 1.937.664          |
| Otras cuentas por cobrar no corrientes | 17                  | 194.000                                    | 159.286            |
| Total activos no corrientes            |                     | 8.177.276                                  | 5.718.686          |
| TOTAL                                  |                     | 18.786.234                                 | 17.362.107         |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>     |                     |                                            |                    |
| PASIVOS CORRIENTES:                    |                     |                                            |                    |
| Cuentas por pagar comerciales          | 12                  | 611.979                                    | 629.844            |
| Otras cuentas por pagar                | 13                  | 367.307                                    | 340.026            |
| Pasivos financieros corrientes         | 14                  | 1.779.413                                  | 1.801.440          |
| Ingresos diferidos                     |                     | 9.793                                      | 17.631             |
| Pasivos por impuestos corrientes       | 9.1                 | 36.320                                     | 63.551             |
| Total pasivos corrientes               |                     | 2.804.812                                  | 2.852.492          |
| PASIVOS NO CORRIENTES:                 |                     |                                            |                    |
| Otras cuentas por pagar no corrientes  |                     | 60.191                                     | -                  |
| Pasivos financieros no corrientes      | 15                  | 4.863.778                                  | 3.802.857          |
| Obligaciones por beneficios definidos  | 16                  | 606.247                                    | 570.392            |
| Total pasivos no corrientes            |                     | 5.530.216                                  | 4.373.249          |
| PATRIMONIO:                            |                     |                                            |                    |
| Capital                                | 18                  | 10.060.400                                 | 10.060.400         |
| Reservas                               |                     | 76.550                                     | 71.110             |
| Resultados acumulados                  |                     | 293.810                                    | 38.498             |
| Otros resultados integrales            |                     | 20.446                                     | (33.642)           |
| Total patrimonio                       |                     | 10.451.206                                 | 10.136.366         |
| TOTAL                                  |                     | 18.786.234                                 | 17.362.107         |

Ver notas a los estados financieros

  
Patricio Moreno A.  
Gerente General  
Gabriela Vaca V.  
Contadora General

FABRINORTE CÍA. LTDA.

**FABRINORTE CÍA LTDA.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

|                                    | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2019</u></b> | <b><u>2018</u></b> |
|------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 19                  | 14.038.771         | 14.956.298         |
| COSTO DE VENTAS                    | 20                  | 10.276.166         | 11.071.875         |
| MARGEN BRUTO                       |                     | 3.762.605          | 3.884.423          |
| OTROS INGRESOS                     |                     | 135.321            | 287.629            |
| GASTOS DE OPERACIÓN:               |                     |                    |                    |
| Gastos administrativos             | 21                  | 1.581.993          | 2.080.502          |
| Gastos de ventas                   | 22                  | 1.349.577          | 1.194.412          |
| Gastos financieros                 | 23                  | 538.304            | 571.256            |
| Total gastos de operación          |                     | 3.469.874          | 3.846.170          |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS       |                     | 428.052            | 325.882            |
| Participación a trabajadores       | 13                  | (64.208)           | (48.882)           |
| Impuesto a la renta corriente      | 9.2                 | (229.136)          | (298.671)          |
| Impuesto a la renta diferido       | 9.4                 | 126.044            | 130.473            |
| RESULTADO DEL EJERCICIO            |                     | 260.752            | 108.802            |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES        |                     | 54.088             | 28.095             |
| RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO   |                     | 314.840            | 136.897            |

Ver notas a los estados financieros



**FABRINORTE CÍA. LTDA.**  
Patricio Moreno A.  
Gerente General



**FABRINORTE CÍA. LTDA.**  
Gabriela Vaca V.  
Contadora General

**FABRINORTE CÍA LTDA.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

|                                    | <u>Capital</u>    | <u>Reservas</u> | <u>Resultados<br/>acumulados</u> | <u>Otros<br/>resultados<br/>integrales</u> | <u>Total</u>      |
|------------------------------------|-------------------|-----------------|----------------------------------|--------------------------------------------|-------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | 10.060.400        | 68.712          | (67.906)                         | (61.737)                                   | 9.999.469         |
| Apropiación de reservas            | -                 | 2.398           | (2.398)                          | -                                          | -                 |
| Resultado integral                 | -                 | -               | 108.802                          | 28.095                                     | 136.897           |
| Saldos al 31 de diciembre del 2018 | 10.060.400        | 71.110          | 38.498                           | (33.642)                                   | 10.136.366        |
| Apropiación de reservas            | -                 | 5.440           | (5.440)                          | -                                          | -                 |
| Resultado integral                 | -                 | -               | 260.752                          | 54.088                                     | 314.840           |
| Saldos al 31 de diciembre del 2019 | <u>10.060.400</u> | <u>76.550</u>   | <u>293.810</u>                   | <u>20.446</u>                              | <u>10.451.206</u> |

Ver notas a los estados financieros

  
Patricio Moreno A.  
Gerente General  
FABRINORTE CÍA LTDA.  
Gabriela Vaca V.  
Contadora General



**FABRINORTE CÍA LTDA.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

|                                                                           | <b><u>2019</u></b> | <b><u>2018</u></b> |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES OPERACIÓN:                         |                    |                    |
| Recibido de clientes                                                      | 14.071.105         | 14.180.470         |
| Pagado a proveedores y empleados                                          | (11.714.141)       | (13.747.565)       |
| Intereses pagados                                                         | (425.254)          | (571.256)          |
| Impuesto a la renta                                                       | (206.226)          | (241.919)          |
| Participación trabajadores                                                | (48.882)           | (25.284)           |
| Otros ingresos neto                                                       | (18.531)           | 90.369             |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación      | 1.658.071          | (315.185)          |
| FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:                      |                    |                    |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo                               | (1.140.391)        | (518.485)          |
| Precio de venta de propiedades, planta y equipo                           | 75.643             | 616.635            |
| (Incremento) Disminución de préstamos con compañías relacionadas          | (34.714)           | 144.669            |
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión      | (1.099.462)        | 242.819            |
| FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:                 |                    |                    |
| Pago de porción corriente de obligaciones a largo plazo                   | (537.175)          | (425.456)          |
| Incremento de pasivos financieros                                         | 50.898             | 465.526            |
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento | (486.277)          | 40.070             |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:                                                 |                    |                    |
| Incremento (Disminución) neto durante el año                              | 72.332             | (32.294)           |
| Saldo al comienzo del año                                                 | 9.617              | 41.911             |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO                                                     | 81.949             | 9.617              |



FABRINORTE CÍA LTDA.



## **FABRINORTE CÍA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

#### **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 posteriormente. 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 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 compañía, y se detalla como sigue:

| <u>Tipo de Activo</u>          | <u>Valoración</u> |
|--------------------------------|-------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales | Costo amortizado  |
| Otras cuentas por cobrar       | Costo amortizado  |

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 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.

**2.5.3 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.

Las pérdidas crediticias esperadas provenientes de activos financieros a costo amortizado, se reconocen en resultados; 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.

La Compañía mide sus pérdidas crediticias esperadas considerando la probabilidad de que ocurra un incumplimiento; y la estimación del valor de la pérdida, de darse el incumplimiento. El análisis se realiza en base a información razonable y sustentable sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

La definición del valor de pérdidas crediticias esperadas se realiza aplicando las soluciones prácticas permitidas por la NIIF 9, considerando que las cuentas por cobrar comerciales no contienen un componente de financiamiento significativo de acuerdo a la NIIF 15. Dichas soluciones prácticas se aplican mediante la utilización de una matriz de provisiones. (Ver Nota 3.4).

**2.5.4 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

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**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 y se detalla como sigue:

| <u>Tipo de Pasivo</u>         | <u>Valoración</u> |
|-------------------------------|-------------------|
| Cuentas por pagar comerciales | Costo amortizado  |
| Otras cuentas por pagar       | Costo amortizado  |
| Obligaciones corrientes       | Costo amortizado  |
| Obligaciones no corrientes    | Costo amortizado  |

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 Reconocimiento de ingresos** - La Compañía reconoce los ingresos para representar la transferencia de control sobre los bienes o servicios ofrecidos 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 establece en un marco modelo de cinco pasos:

**2.13.1 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.

**2.13.2 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.

**2.13.3 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.

**2.13.4 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.

**2.13.5 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 momento determinado.

**2.13.5.1 Reconocimiento 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.

**2.13.5.2 Reconocimiento en un momento determinado** - 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 relacionados con la propiedad del activo; y
- el cliente ha aceptado el activo.

**2.13.6 Venta con derecho a devolución** - En los casos donde se concede el derecho al cliente a devolver el producto; se contabiliza el ingreso por el valor que se espera tener derecho a cobro (es decir, neto de devolución); un pasivo por reembolso, y un activo por derecho a devolución con su correspondiente ajuste de costo de ventas, que refleja el derecho de la Compañía a recuperar los productos de los clientes.

**2.14 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.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera 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 actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizó la tasa de descuento de 8.21%, 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 ciertas 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 2018; 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.

- 3.4 Matriz de provisiones para pérdida crediticia esperada** - La Compañía ha utilizado su experiencia de pérdidas crediticias histórica, ajustada en base a la información observable actual y su pronóstico de condiciones futuras; para definir una matriz de provisiones, que especifica tasas de provisiones dependiendo del número de días que una cuenta comercial por cobrar está en mora.

La matriz de provisiones para pérdidas crediticias esperadas se detalla como sigue:

|                      | <u>Tasa de incumplimiento</u> |
|----------------------|-------------------------------|
| Por vencer           | 0,5%                          |
| Vencido 1-30 días    | 2,4%                          |
| Vencido 31-90 días   | 16,9%                         |
| Vencido 91-180 días  | 50,2%                         |
| Vencido más 180 días | 100%                          |

#### **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 principales 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 valores de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada; basada en el monitoreo a las entidades emisoras de los instrumentos financieros previo a la adquisición de los mismos, así como el seguimiento constante y valuación realizada por la Administración luego de realizada la inversión. En caso de que las condiciones ofrecidas por los emisores no sean favorables para la Compañía, no se realizan inversiones.

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 variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses, cuando los ha contratado, son en su mayoría 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 minimiza en lo posible los 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 y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas de efectivo, administrando sobregiros bancarios en caso de necesitarlos, y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un detalle de efectivo y equivalentes es como sigue:

|        | ... Diciembre 31, ... |       |
|--------|-----------------------|-------|
|        | 2019                  | 2018  |
|        | (en U.S. dólares)     |       |
| Caja   | 1.739                 | 1.503 |
| Bancos | 80.210                | 8.114 |
| Total  | 81.949                | 9.617 |

El efectivo y sus equivalentes no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                                               | ... Diciembre 31, ... |                  |
|-----------------------------------------------|-----------------------|------------------|
|                                               | <u>2019</u>           | <u>2018</u>      |
|                                               | (en U.S. dólares)     |                  |
| Cuentas por cobrar locales (1)                | 5.276.402             | 5.687.982        |
| Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 17) | 214.896               | 161.661          |
| (-) Deterioro por pérdida crediticia esperada | (971.395)             | (1.194.790)      |
| Total                                         | <u>4.519.903</u>      | <u>4.654.853</u> |

Al 31 de diciembre de 2019, la Administración de la Compañía considera que la provisión establecida, cubre el riesgo de pérdida crediticia esperada a esa fecha.

(1) La siguiente tabla detalla el perfil de vencimiento de las cuentas por cobrar comerciales, basado en la matriz de provisiones definida por la Compañía:

|                     | ... Diciembre 31, ... |                  |
|---------------------|-----------------------|------------------|
|                     | <u>2019</u>           | <u>2018</u>      |
|                     | (en U.S. dólares)     |                  |
| Por vencer          | 4.359.932             | 4.390.170        |
| Vencido 1-30 días   | 532.304               | 477.191          |
| Vencido 31-60 días  | 47.842                | 252.673          |
| Vencido más 60 días | 336.324               | 567.948          |
| Total               | <u>5.276.402</u>      | <u>5.687.982</u> |

Las cuentas comerciales y otras por cobrar no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

## 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:



|                                      | ... Diciembre 31, ...<br><u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------|
|                                      | (en U.S. dólares)                    |             |
| Otras cuentas por cobrar locales     | 48.683                               | 43.586      |
| Anticipos a proveedores locales      | 24.316                               | 100.197     |
| Anticipos a proveedores del exterior | 509.239                              | 569.949     |
| Pólizas de seguros                   | 43.154                               | 41.293      |
|                                      | <hr/>                                |             |
| Total                                | 625.392                              | 755.024     |
|                                      | <hr/>                                |             |

## 8. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es como sigue:

|                                 | ... Diciembre 31, ...<br><u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---------------------------------|--------------------------------------|-------------|
|                                 | (en U.S. dólares)                    |             |
| Materia prima                   | 2.748.153                            | 2.712.799   |
| Productos en proceso            | 843.924                              | 770.112     |
| Suministros y materiales        | 417.789                              | 420.392     |
| Productos terminados            | 2.907.626                            | 3.449.879   |
| Subtotal                        | 6.917.492                            | 7.353.182   |
|                                 | <hr/>                                |             |
| (-) Deterioro de inventario (1) | (1.584.433)                          | (1.200.820) |
|                                 | <hr/>                                |             |
| Total                           | 5.333.059                            | 6.152.362   |
|                                 | <hr/>                                |             |

(1) La Compañía registró en resultados del ejercicio, un valor que asciende a US\$384 mil por deterioro de inventario.

Los inventarios no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

## 9. IMPUESTOS

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

|                                                                                                                           | ... Diciembre 31, ...<br><u>2019</u> | <u>2018</u><br>(en U.S. dólares) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| <i>Activos por impuestos corrientes:</i>                                                                                  |                                      |                                  |
| Crédito tributario de impuesto a la salida de divisas<br>y total activos por impuestos corrientes ( <i>Ver nota 9.3</i> ) | 48.655                               | 71.565                           |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>                                                                                  |                                      |                                  |
| Retenciones de impuesto a la renta                                                                                        | 5.558                                | 12.238                           |
| Retenciones de impuesto al valor agregado                                                                                 | 13.584                               | 51.313                           |
| Impuesto a la salida de divisas                                                                                           | 17.178                               | -                                |
| Total                                                                                                                     | 36.320                               | 63.551                           |

**9.2. 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, ...<br><u>2019</u> | <u>2018</u><br>(en U.S. dólares) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Utilidad según estados financieros antes de<br>impuesto a la renta y participaciones                                                       | 428.053                              | 325.882                          |
| Participación a trabajadores                                                                                                               | (64.208)                             | (48.882)                         |
| Gastos no deducibles permanentes                                                                                                           | 109.763                              | 610.442                          |
| Diferencias temporales por valor neto de realización<br>de inventarios                                                                     | 383.613                              | 424.333                          |
| Diferencias temporales por jubilación                                                                                                      | 120.563                              | 103.768                          |
| Ingresos no gravados por jubilación                                                                                                        | (14.756)                             | (196.162)                        |
| Participación atribuible a ingresos no gravados                                                                                            | 2.086                                | 28.989                           |
| Gastos incurridos para generar ingresos no gravados<br>y exentos.                                                                          | 851                                  | 2.900                            |
| Deducciones adicionales (3)                                                                                                                | (49.421)                             | (56.586)                         |
| Base imponible                                                                                                                             | 916.544                              | 1.194.684                        |
| Impuesto a la renta causado (1)                                                                                                            | 229.136                              | 298.671                          |
| Anticipo calculado (2)                                                                                                                     | 29.483                               | 155.369                          |
| Impuesto a la renta corriente cargado a resultados<br>(mayor entre 1 y 2 al 31 de diciembre de 2018;<br>1 para el 31 de diciembre de 2019) | 229.136                              | 298.671                          |

- (1) Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.



- (2) El anticipo de impuesto a la renta 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. Dicho resultante es disminuido por las retenciones en la fuente recibidas. El anticipo de impuesto a la renta, deja de constituirse como pago mínimo de impuesto a la renta. Por lo tanto, el anticipo calculado y pagado para el ejercicio fiscal 2019, tiene la posibilidad de devolución por parte de la Administración Tributaria, en el valor excedente al impuesto causado. Este anticipo fue pagado durante el año 2019 en 5 cuotas iguales a partir de julio hasta noviembre.
- (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 2019 y 2018 se genera una deducción de US\$15 mil y US\$28 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 profesión al y de mano de obra. Para el año 2019 la Compañía consideró una deducción por US\$34 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 2019.

- 9.3. *Movimiento del crédito tributario para impuesto a la renta* - Los movimientos del crédito tributario para impuesto a la renta (incluye crédito tributario por impuesto a la salida de divisas) fueron como sigue::

|                                                                          | <u>2019</u>       | <u>2018</u>      |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                                          | (en U.S. dólares) |                  |
| Saldo inicial                                                            | (71.565)          | (156.792)        |
| Provisiones del año                                                      | 229.136           | 298.671          |
| Compensaciones con crédito tributario de impuesto a la salida de divisas | (74.528)          | (71.430)         |
| Pagos efectuados (1)                                                     | <u>(131.698)</u>  | <u>(142.014)</u> |
| Saldo final                                                              | <u>(48.655)</u>   | <u>(71.565)</u>  |

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

- 9.4. *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 y pasivos por impuestos diferidos, de acuerdo a su fuente de generación o reversión, son como sigue:

|                                                           | Saldo al<br>31-Dic-18 | Generación | Reversión | Saldo al<br>31-Dic-19 |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|------------|-----------|-----------------------|
| <i>Activos por impuestos diferidos<br/>en relación a:</i> |                       |            |           |                       |
| Deterioro de inventario                                   | 106.083               | 95.903     | -         | 201.986               |
| Jubilación patronal y<br>desahucio                        | 24.390                | 30.141     | -         | 54.531                |
| Total activos por impuestos<br>diferidos                  | 130.473               | 126.044    | -         | 256.517               |

**9.5. 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 Servicios de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones fueren superiores a US\$15 millones, deben presente adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Tal como se detalla en la Nota 17, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, 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.

#### **9.6. Cambios tributarios relevantes aplicables al período 2020**

Con fecha 31 de diciembre de 2019, mediante Registro Oficial Suplemento 111, se promulgó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria; en la cual se establece, entre lo más relevante y aplicable a la Compañía:

- Determinación de una contribución única y temporal, por 3 años, en los años 2020, 2021 y 2022, pagadera por las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US\$1 millón en 2018; en base a una tabla progresiva y sin que supere 25% del impuesto a la renta causado en 2018.
- Son exentos a partir de la fecha de promulgación de la ley, únicamente los dividendos repartidos a sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el país.
- Se simplifica la metodología de cálculo de retenciones por dividendos, calculando una retención de 25% del ingreso gravado, mismo que constituye 40% del dividendo efectivamente distribuido. La retención se incrementa a 35% si la sociedad que distribuye no ha informado su composición societaria.
- Retención directa de 25% sobre préstamos de dinero a accionistas o préstamos no comerciales a partes relacionadas.
- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para el año 2020, quedando a voluntad de los contribuyentes el pago del anticipo a la renta, equivalente a 50% del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2019, menos retenciones recibidas.
- Reconocimiento como ingreso al reverso de provisiones de jubilación patronal y desahucio no pagadas; y que fueran clasificadas como gastos deducibles en años anteriores, independientemente de donde se registren tales reversiones.



- A partir del 2021 serán deducibles las provisiones por desahucio y de pensiones jubilares patronales actuarialmente formuladas, siempre que el personal haya cumplido más de 10 años de trabajo en la misma empresa y los aportes en efectivo de estas provisiones sean entregados para su administración a empresas especializadas en administración de fondos autorizados por la ley de Mercado de Valores.
- Nuevos límites y criterios para definir la deducibilidad de intereses sobre créditos externos y de partes relacionadas.
- Nuevos incentivos fiscales para la atracción de inversiones productivas en sectores prioritarios; tales como exoneración de impuesto a la renta y de impuesto a la salida de divisas, siempre y cuando se cumplan los requerimientos y restricciones específicos de la ley.

## 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

|                            | ... Diciembre 31, ... |             |
|----------------------------|-----------------------|-------------|
|                            | 2019                  | 2018        |
|                            | (en U.S. dólares)     |             |
| Terrenos                   | 96.300                | 96.300      |
| Edificios (1)              | 3.717.228             | -           |
| Herramientas               | 71.197                | 76.795      |
| Muebles y enseres          | 134.767               | 134.767     |
| Maquinaria y equipo        | 7.062.429             | 6.362.330   |
| Equipo de cómputo          | 13.300                | 56.337      |
| Vehículos                  | 117.826               | 105.602     |
| Maquinaria en tránsito     | 110.188               | -           |
| Subtotal                   | 11.323.235            | 6.832.131   |
| (-) Depreciación acumulada | (3.914.649)           | (3.340.868) |
| Total                      | 7.408.586             | 3.491.263   |

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponden principalmente a la compra del terreno ubicado en Punyaro Alto, parroquia San Luis de Otavalo en la provincia de Imbabura a favor de Fabrinorte Cía. Ltda. por un valor de US\$ 3.5 millones. En dicho lote se encuentran las instalaciones de la fábrica, así como su mobiliario y equipo en el que se desarrollan las actividades de producción y venta de telas. Esta adquisición se genera por la liquidación del Fideicomiso realizada en el 2019 en la cual la Compañía mantenía derechos fiduciarios a favor. (Ver nota 11)

Las propiedades, planta y equipo no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

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



| <u>Costo o valuación</u>            | <u>Terrenos</u> | <u>Edificios</u> | <u>Herramientas</u> | <u>Muebles y<br/>enseres</u> | <u>Maquinaria y<br/>Equipo<br/>... (en U.S. dólares) ...</u> | <u>Equipo de<br/>cómputo</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Maquinaria<br/>en tránsito</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------------------|-----------------|------------------|---------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------|
| Saldo al 31 de<br>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      |
| Ventas                              | -               | (407.260)        | -                   | -                            | (18.086)                                                     | -                            | (63.134)         | -                                 | (488.480)    |
| Activación                          | -               | -                | -                   | -                            | 255.765                                                      | -                            | -                | (255.765)                         | -            |
| Saldo al 31 de<br>diciembre de 2018 | 96.300          | -                | 76.795              | 134.767                      | 6.362.330                                                    | 56.337                       | 105.602          | -                                 | 6.832.131    |
| Adquisiciones                       | -               | 3.717.228        | -                   | -                            | 713.599                                                      | 11.350                       | 111.053          | 110.188                           | 4.663.418    |
| Ventas                              | -               | -                | -                   | -                            | (13.500)                                                     | -                            | (93.629)         | -                                 | (107.129)    |
| Bajas                               | -               | -                | (5.598)             | -                            | -                                                            | (54.387)                     | (5.200)          | -                                 | (65.185)     |
| Saldo al 31 de<br>diciembre de 2019 | 96.300          | 3.717.228        | 71.197              | 134.767                      | 7.062.429                                                    | 13.300                       | 117.826          | 110.188                           | 11.323.235   |

Depreciación acumulada

|                                  | <u>Edificios</u> | <u>Herramientas</u> | <u>Muebles y<br/>enseres</u> | <u>Maquinaria<br/>y Equipo<br/>... (en U.S. dólares) ...</u> | <u>Equipo de<br/>cómputo</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Total</u> |
|----------------------------------|------------------|---------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|--------------|
| 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)                     | (3.141.469)                                                  | (51.751)                     | (63.722)         | (3.340.868)  |
| Depreciación del año             | (1.859)          | (7.346)             | (13.477)                     | (657.803)                                                    | (4.520)                      | (19.883)         | (704.888)    |
| Ventas                           | -                | -                   | -                            | 4.163                                                        | -                            | 64.790           | 68.953       |
| Bajas                            | -                | 4.165               | -                            | -                                                            | 52.876                       | 5.113            | 62.154       |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | (1.859)          | (20.028)            | (80.556)                     | (3.795.109)                                                  | (3.395)                      | (13.702)         | (3.914.649)  |



## 11. DERECHOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre del 2018, corresponde al “Fideicomiso Mercantil de Administración Fabrinorte” 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 Fabrinorte Cía. Ltda.

Por la designación como beneficiaria a la compañía Fabrinorte Cía. Ltda. del “Fideicomiso Mercantil de Administración Fabrinorte” 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 Fabrinorte 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.

Al 31 de diciembre del 2019, de acuerdo a escritura celebrada el 19 de diciembre del 2019 inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Otavalo el 25 de diciembre del 2019, se procede a liquidar el Fideicomiso Fabrinorte y por ende se da por terminado el contrato de comodato precario al que se hace referencia en la cláusula vigésima de la escritura de constitución del Fideicomiso, por lo tanto la Fiduciaria procede a realizar la restitución a sus constituyentes. *(Ver nota 10)*

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

|                                | ... Diciembre 31, ... |                |
|--------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                | <u>2019</u>           | <u>2018</u>    |
|                                | (en U.S. dólares)     |                |
| Cuentas por pagar locales      | 249.195               | 417.473        |
| Cuentas por pagar del exterior | 362.784               | 212.371        |
| Total                          | <u>611.979</u>        | <u>629.844</u> |

## 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

|                                  | ... Diciembre 31, ... |                |
|----------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                  | <u>2019</u>           | <u>2018</u>    |
|                                  | (en U.S. dólares)     |                |
| Otras cuentas por pagar locales  | 20.610                | 26.111         |
| Contribución ley simplicidad     | 30.096                |                |
| Beneficios a los empleados       | 221.201               | 249.373        |
| Participación a trabajadores (1) | 64.208                | 48.882         |
| Tarjetas de crédito por pagar    | 31.192                | 15.660         |
| Total                            | <u>367.307</u>        | <u>340.026</u> |

- (2) **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>2019</u>       | <u>2018</u>   |
|----------------------|-------------------|---------------|
|                      | (en U.S. dólares) |               |
| Saldo inicial        | 48.882            | 25.284        |
| Provisiones del año  | 64.208            | 48.882        |
| (-) Pagos realizados | (48.882)          | (25.284)      |
| Saldo final          | <u>64.208</u>     | <u>48.882</u> |

#### 14. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Un detalle de pasivos financieros corrientes es como sigue:

|                                                                                                                                                            | ... Diciembre 31, ...<br><u>2019</u> | <u>2018</u><br>(en U.S. dólares) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| <i>Medidos a costo amortizado:</i>                                                                                                                         |                                      |                                  |
| 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 un banco local con vencimientos desde abril del 2020 hasta noviembre del 2020, y un interés nominal anual del 8.95%               | 492.119                              |                                  |
| Obligaciones por pagar a terceros relacionados, con vencimientos entre junio y diciembre del 2020, y un interés nominal anual desde 8.50% hasta el 8.95%   | 429.801                              |                                  |
| 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%  | 43.356                               | 625.079                          |
| Obligaciones sin acuerdos definidos                                                                                                                        | 103.773                              |                                  |
| Intereses por pagar                                                                                                                                        | 91.403                               |                                  |
| Porción corriente de pasivos financieros no corrientes                                                                                                     | 618.962                              | 537.175                          |
| Total                                                                                                                                                      | 1.779.413                            | 1.801.440                        |

#### 15. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Un detalle de pasivos financieros no corrientes es como sigue:

|                                                                                                                                      | ... Diciembre 31, ...<br><u>2019</u> | <u>2018</u><br>(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                           |
| Obligación por pagar a un banco local con vencimiento en agosto del 2019, y un interés nominal anual promedio del 8.95%              | -                                    | 70.735                           |
| Obligación por pagar a un banco local con vencimiento en octubre del 2021, y un interés nominal anual promedio del 8.95%             | 254.223                              | 360.498                          |
| Obligación por pagar a un banco local con vencimiento en octubre del 2021, y un interés nominal anual promedio del 8.95%             | 321.470                              | 475.654                          |
| Obligación por pagar a un tercero relacionado, con vencimiento en abril del 2032, y un interés nominal anual promedio del 5%         | 556.311                              | 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                              | 608.986                          |
| Obligación por pagar a terceros relacionados, con vencimiento en octubre del 2032, y un interés nominal anual promedio del 8.95%     | 399.661                              | 1.962.960                        |
| Obligaciones por pagar a terceros relacionados, con vencimiento en noviembre del 2023, y un interés nominal anual promedio del 8.50% | 247.835                              | 265.685                          |
| Obligaciones por pagar a terceros relacionados, con vencimiento en noviembre del 2029, y un interés nominal anual promedio del 8.50% | 720.000                              |                                  |
| Obligaciones por pagar a terceros relacionados, con vencimiento en octubre del 2032, y un interés nominal entre el 5% y 8.50%        | 2.374.237                            |                                  |
| Subtotal                                                                                                                             | 5.482.740                            | 4.340.035                        |
| (-) Porción corriente de pasivos financieros no corrientes                                                                           | (618.962)                            | (537.175)                        |
| Total                                                                                                                                | 4.863.778                            | 3.802.857                        |

## 16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

|                         | ... Diciembre 31, ...<br><u>2019</u> | <u>2018</u><br>(en U.S. dólares) |
|-------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Jubilación Patronal (1) | 457.624                              | 429.172                          |
| Desahucio (2)           | 148.623                              | 141.220                          |
| Total                   | 606.247                              | 570.392                          |



- (1) **Jubilación patronal** -De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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>2019</u>       | <u>2018</u>    |
|------------------------|-------------------|----------------|
|                        | (en U.S. dólares) |                |
| Saldo inicial          | 429.172           | 371.697        |
| Provisiones del año    | 90.560            | 76.812         |
| Resultados actuariales | (40.015)          | (19.337)       |
| (-) Pagos realizados   | (22.093)          | -              |
| Saldo final            | <u>457.624</u>    | <u>429.172</u> |

- (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>2019</u>       | <u>2018</u>    |
|------------------------|-------------------|----------------|
|                        | (en U.S. dólares) |                |
| Saldo inicial          | 141.220           | 129.621        |
| Provisiones del año    | 30.003            | 26.956         |
| Resultados actuariales | (14.073)          | (8.758)        |
| (-) Pagos realizados   | (8.527)           | (6.599)        |
| Saldo final            | <u>148.623</u>    | <u>141.220</u> |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 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>2019</u>             | <u>2018</u> |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------|
|                                          | ... (en porcentaje) ... |             |
| Tasa(s) de descuento                     | 8.21%                   | 7.72%       |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 3.50%                   | 3.50%       |
| Tasa(s) de rotación                      | 12.19%                  | 16.50%      |

## **17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

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

|                        | <u>2019</u>       | <u>2018</u>   |
|------------------------|-------------------|---------------|
|                        | (en U.S. dólares) |               |
| Comisión de servicios  | <u>162.912</u>    | <u>93.967</u> |
| Servicios de tinturado | <u>69.287</u>     | <u>65.419</u> |
| Intereses cobrados     | <u>1265</u>       | <u>5.084</u>  |

Los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

|                                                            | ... Diciembre 31, ... |           |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------|
|                                                            | 2019                  | 2018      |
|                                                            | (en U.S. dólares)     |           |
| <i>Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 6):</i>       |                       |           |
| Indu y Tela Indutelar Cía. Ltda.                           | 201.076               | 157.264   |
| Indutexma S.A.A.                                           | 13.820                | 4.397     |
| Total cuentas por cobrar relacionadas                      | 214.896               | 161.661   |
| <i>Préstamos a relacionadas, no corrientes</i>             |                       |           |
| Indu y Tela Indutelar Cía. Ltda.                           | 194.000               | 159.286   |
| <i>Cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 14 y 15):</i>  |                       |           |
| Patricio Xavier Moreno Acosta                              | 662.071               | 707.201   |
| Amparo Mariela Moreno Acosta                               | 768.211               | 608.986   |
| Wilson Román Moreno Ruiz                                   | 2.664.947             | 355.842   |
| Amparito de las Mercedes Acosta Cisneros                   | 246.459               | 261.392   |
| Moreno Ruiz Wilson Román y Amparito de las Mercedes Acosta | -                     | 1.813.093 |
| Moreno Acosta Ricardo Martín                               | 171.110               | -         |
| Moreno Mena María Estefanía                                | 4.206                 |           |
| Moreno Mena Ricardo Sebastián                              | 70.050                | 22.957    |
| Moreno Mena María Antonela                                 | 87.327                | 32.210    |
| Moreno Mena Juan Francisco                                 | 58.432                | 8.976     |
| Moreno Mena Martin Esteban                                 | 58.209                | 11.892    |
| Moreno Mena Alexandra Estefanía                            | 72.000                | 17.850    |
| Moreno Balseca María Daniela                               | 111.919               | 39.269    |
| Endara Moreno Carolina Mariela                             | 199.125               | 50.806    |
| Endara Moreno María Isabel                                 | 199.125               | 50.806    |
| Moreno Lozada Patricio Xavier                              | 202.188               | 53.629    |
| Total cuentas por pagar relacionadas                       | 5.575.379             | 4.034.909 |

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.

## 18. PATRIMONIO

**18.1. Capital** - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el capital social autorizado y emitido consiste en 10.060.400 participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario

**18.2. 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.

**18.3. Otros resultados integrales** - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se constituyen como sigue:



|                        | <u>2019</u>       | <u>2018</u> |
|------------------------|-------------------|-------------|
|                        | (en U.S. dólares) |             |
| Resultados actuariales | 20.446            | (33.642)    |

## 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

|                                     | ... Diciembre 31, ... |                   |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|
|                                     | <u>2019</u>           | <u>2018</u>       |
|                                     | (en U.S. dólares)     |                   |
| Ventas netas locales de bienes      | 13.907.838            | 14.742.915        |
| Prestaciones locales de servicios   | 121.552               | 188.604           |
| Exportaciones de bienes y servicios | 9.381                 | 24.779            |
| Total                               | <u>14.038.771</u>     | <u>14.956.298</u> |

## 20. COSTO DE VENTAS

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

|                        | ... Diciembre 31, ... |                   |
|------------------------|-----------------------|-------------------|
|                        | <u>2019</u>           | <u>2018</u>       |
|                        | (en U.S. dólares)     |                   |
| Hilo                   | 4.601.503             | 5.660.682         |
| Suministros            | 2.115.127             | 2.403.690         |
| Beneficios a empleados | 1.630.901             | 1.579.236         |
| Otros costos           | 357.682               | 364.048           |
| Servicios básicos      | 304.865               | 327.393           |
| Depreciaciones         | 673.596               | 626.734           |
| Tela                   | 592.492               | 110.092           |
| Total                  | <u>10.276.166</u>     | <u>11.071.875</u> |

## 21. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

|                                   | ... Diciembre 31, ...<br><u>2019</u> | <u>2018</u>      |
|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------|
|                                   | (en U.S. dólares)                    |                  |
| Beneficios a los empleados        | 551.162                              | 578.668          |
| Depreciaciones                    | 3.501                                | -                |
| Deterioro de inventarios          | 383.613                              | 424.333          |
| Deterioro de cuentas por cobrar   | -                                    | 600.000          |
| Honorarios profesionales          | 123.211                              | 164.922          |
| Impuestos, contribuciones y otros | 144.266                              | 74.213           |
| Otros gastos                      | 376.240                              | 238.366          |
| Total                             | <u>1.581.993</u>                     | <u>2.080.502</u> |

## 22. GASTOS DE VENTAS

Un detalle de gastos de ventas es como sigue:

|                            | ... Diciembre 31, ...<br><u>2019</u> | <u>2018</u>      |
|----------------------------|--------------------------------------|------------------|
|                            | (en U.S. dólares)                    |                  |
| Beneficios a los empleados | 781.682                              | 752.605          |
| Transporte                 | 109.185                              | 118.992          |
| Depreciaciones             | 28.430                               | 29.794           |
| Promoción y publicidad     | 178.326                              | 62.658           |
| Otros gastos               | 251.954                              | 230.363          |
| Total                      | <u>1.349.577</u>                     | <u>1.194.412</u> |

## 23. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de gastos financieros es como sigue:

|                                       | ... Diciembre 31, ...<br><u>2019</u> | <u>2018</u>    |
|---------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
|                                       | (en U.S. dólares)                    |                |
| Intereses en obligaciones a terceros  | 304.430                              | 343.589        |
| Intereses en obligaciones financieras | 115.115                              | 122.931        |
| Costos de transacción                 | 77.307                               | 66.330         |
| Otros gastos                          | 41.452                               | 38.406         |
| Total                                 | <u>538.304</u>                       | <u>571.256</u> |

## 24. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

## **25. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

En el mes de marzo de 2020, se presentaron condiciones adversas para el normal desempeño de la economía mundial, debido a la emergencia sanitaria generada por la pandemia del covid-19. Los principales efectos en Ecuador se han evidenciado en una reducción drástica de los precios del petróleo, la disminución de operaciones comerciales de exportación no petrolera, afectaciones internas de oferta y demanda por la interrupción de cadenas productivas o de servicios, entre otros. Estos eventos han provocado que el país tenga menor liquidez en el mercado, incrementando su déficit fiscal, afronte un decrecimiento económico general; y la consiguiente disminución de las actividades de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano se encuentra en proceso de definir políticas y estrategias para cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente; sin embargo, lo que suceda con la economía nacional, aún es incierto, toda vez que se desconoce la extensión del impacto económico final de la mencionada pandemia.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la administración de la compañía no está en posibilidad de determinar las posibles implicaciones que tendrán las referidas condiciones, sobre la posición financiera y resultados futuros de la entidad.

## **26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 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.

---

|                                                                                                                              |                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>Patricio Moreno A.<br>Gerente General | <br>Gabriela Vaca V.<br>Contadora General |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



