



MAAS

Management Assurance & Advisory Services
Audit, Accounting, Tax, Consultancy
Ecuador

Rizzoknit Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2018, con el informe de los
auditores independientes

Rizzoknit Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2018, con el informe de los auditores independientes

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Índice del Contenido

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estados de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Informe de Auditores Independientes

A los Socios de
Rizzoknit Cía. Ltda.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Rizzoknit Cía. Ltda.**, (Una Compañía Anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Rizzoknit Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe 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 de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Énfasis en un asunto

- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 y por el año terminado en dicha fecha que se presentan con fines comparativos fueron auditados por otros auditores quienes emitieron su informe sin salvedades con fecha 19 de abril del 2018.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual incluye el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Socios, mismo que no incorpora necesariamente el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no cubre dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento concluyente sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Socios y, al hacerlo, cuando esté disponible, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; y, del control interno determinado 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 evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista que hacerlo.

Los Socios, son los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía y en conjunto con la Administración responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor

El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error; y, emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría, realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, detecte siempre un error material cuando éste exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Gerencia, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de este informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y, cuando fue aplicable, los hallazgos significativos de la auditoría identificados, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionaremos a los responsables de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de la ética aplicable en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de las relaciones y demás asuntos de las que se pueda expresar razonablemente que puedan afectar nuestra independencia, así como de conformidad con el párrafo no numerado a continuación del numeral 3 del Artículo 5, Sección IV, Capítulo I, Título XIX, Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, presentamos una certificación juramentada del equipo de auditoría participante y del suscriptor del informe de no estar incurso en las inhabilidades establecidas en el Artículo 197 de la Ley del Mercado de Valores.

Informe sobre estos requerimientos legales y reglamentarios

De conformidad con el Artículo IV, Capítulo I, Título XIX, del Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera:

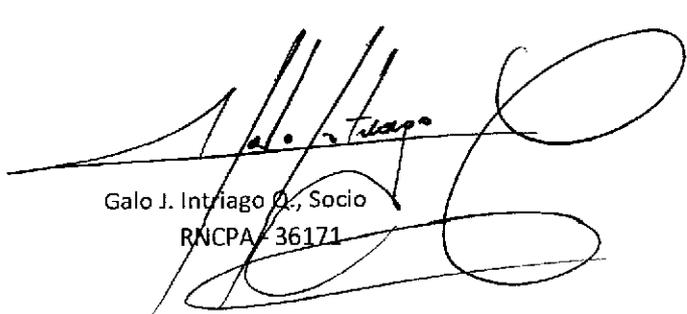
- Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley.
- Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.
- Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias.
- Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley.
- Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores.

Nuestras opiniones al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018 sobre: i) si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley; ii) evaluación y recomendaciones sobre el control interno; y, iii) cumplimiento de las obligaciones tributarias; iv) cumplimiento de obligaciones establecidas por la ley; v) cumplimiento de medidas correctivas que hubiese sido recomendadas que hubiese sido recomendadas en informes anteriores, de **Rizzoknit Cía. Ltda.**, se emiten por separado.

Quito, Ecuador
Abril 18, de 2019

SERVICES MAAS ECUADOR

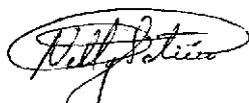
SC - RNAE No. 860


Galo J. Inturiago O., Socio
RNCPA - 36171

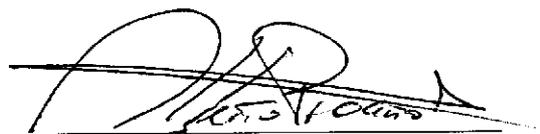
RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVO			
CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3)	621,772	222,465
Inversiones a corto plazo	(4)	210,433	200,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(5)	864,758	1,042,619
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(11)	1,168,313	861,670
Inventarios	(6)	3,934,116	3,032,550
Activo por impuestos, corriente	(12)	151,853	152,727
Servicios y otros pagos anticipados		31,174	23,569
Total activo corriente		6,982,419	5,535,600
NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	(7)	4,273,016	4,180,152
Activos intangibles		2,232	400
Activo por impuestos, diferidos	(12)	9,921	-
Total activo no corriente		4,285,169	4,180,552
Total activo		11,267,588	9,716,152



Nelly Patiño
Contadora General



Patricio Proaño
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.
 Estados de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

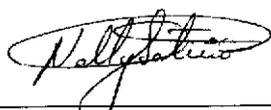
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>PASIVO</u>			
CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(8)	1,644,827	1,531,440
Obligaciones emitidas	(9)	675,000	450,000
Interés por pagar		27,589	22,634
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(10)	1,538,771	1,459,301
Pasivo por impuestos, corriente	(12)	233,678	259,933
Beneficios definidos para empleados	(13)	303,830	270,544
Total pasivo corriente		4,423,695	3,993,852
NO CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(8)	497,527	764,155
Obligaciones emitidas	(9)	1,975,000	700,000
Obligaciones con terceros y socios	(11)	466,185	490,152
Beneficios definidos para empleados	(13)	144,185	136,401
Pasivos por impuestos, diferidos	(12)	154,400	181,319
Total pasivo no corriente		3,237,297	2,272,027
Total pasivo		7,660,992	6,265,879
<u>PATRIMONIO</u>			
	(15)		
Capital social		265,400	265,400
Reserva legal		80,780	59,547
Resultados acumulados:			
Reserva por valuación		1,973,124	1,973,124
Efectos de aplicación NIIF		(666,116)	(693,035)
Otros resultados integrales		54,934	53,834
Utilidades retenidas		1,898,474	1,791,403
Total patrimonio		3,606,596	3,450,273
Total pasivo y patrimonio		11,267,588	9,716,152

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

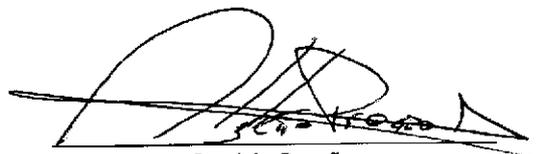
RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Estados de Resultados Integrales
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Venta de bienes y servicios	(17)	6,024,157	5,952,040
COSTO DE VENTAS	(18)	<u>(4,409,205)</u>	<u>(4,229,824)</u>
Margen Bruto		1,614,952	1,722,216
GASTOS			
Administración y ventas	(18)	(871,682)	(924,628)
Participación a trabajadores	(13)	(46,541)	(57,454)
Financieros	(18)	<u>(449,640)</u>	<u>(399,001)</u>
		(1,367,863)	(1,381,083)
		247,089	341,133
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Otros ingresos	(17)	85,459	73,485
Otros gastos	(18)	<u>(78,735)</u>	<u>(89,048)</u>
		6,724	(15,563)
Utilidad antes de impuesto a la renta		253,813	325,570
Impuesto a la renta	(12)	<u>(104,949)</u>	<u>(61,993)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		148,864	263,577
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(13)	<u>1,100</u>	<u>(3,887)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		149,964	259,690
Utilidad por participación		0.56	0.99



Nelly Patiño
 Contadora General



Patricio Proaño
 Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

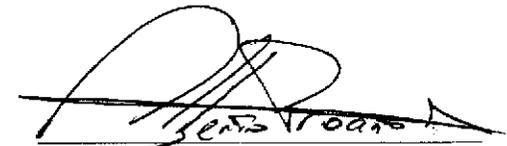
RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS				TOTAL
			RESERVA POR VALUACIÓN	EFECTOS DE APLICACIÓN NIIF	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	UTILIDADES RETENIDAS	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	265,400	59,547	1,973,124	(693,035)	57,721	1,527,826	3,190,583
MÁS (MENOS)							
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	(3,887)	263,577	259,690
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	265,400	59,547	1,973,124	(693,035)	53,834	1,791,403	3,450,273
MÁS (MENOS)							
Ajuste aplicación NIIF 9	-	-	-	-	-	(20,563)	(20,563)
Apropiación de utilidades retenidas a reserva legal	-	21,233	-	-	-	(21,233)	-
Ajuste impuestos diferidos	-	-	-	26,919	-	-	26,919
Ajustes	-	-	-	-	-	3	3
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	1,100	148,864	149,964
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	265,400	80,780	1,973,124	(666,116)	54,934	1,898,474	3,606,596



Nely Patiño
 Contadora General



Patricio Proaño
 Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.**Estados de Flujo de Efectivo**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

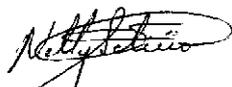
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes, partes relacionadas y otros	5,784,574	5,474,127
Efectivo (pagado) a proveedores y empleados	(5,467,863)	(5,420,463)
Efectivo (pagado) por impuesto a la renta	(81,601)	(62,756)
Efectivo (pagado) por gastos financieros	(444,181)	(394,020)
Otros ingresos	84,479	56,102
Efectivo neto por actividades de operación	(124,592)	(347,010)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo (pagado) por inversiones corto plazo	(10,433)	(100,000)
Efectivo (pagado) por adiciones de propiedad, planta y equipo	(786,628)	(463,379)
Efectivo (pagado) por activos intangibles, neto	(1,832)	-
Efectivo neto por actividades de inversión	(798,893)	(563,379)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras	(153,241)	214,908
Efectivo recibido de obligaciones emitidas	1,500,000	28,000
Efectivo (pagado) por obligaciones con terceros y socios	(23,967)	(20,739)
Efectivo neta por actividades de financiamiento	1,322,792	222,169
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	399,307	(688,220)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Saldo al inicio del año	222,465	910,685
Saldo al final del año	621,772	222,465

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

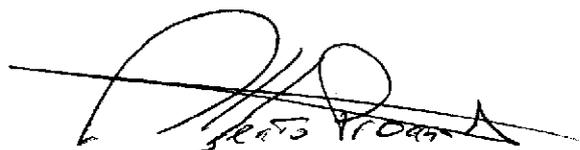
RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Conciliación de la Utilidad del Año con el Efectivo Neto
por Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
UTILIDAD DEL AÑO	148,864	263,577
PÁRTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO		
Provisión para participación a trabajadores	46,541	57,454
Provisión para impuesto a la renta corriente y diferido	104,949	61,993
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	41,721	12,680
Depreciación propiedad, planta y equipo	688,074	644,026
Provisión de jubilación y desahucio	38,555	22,343
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
Cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar	(191,066)	(438,565)
Inventarios	(901,566)	(685,767)
Activos por impuestos, corriente	(106,060)	(89,587)
Servicios y otros pagos anticipados	(7,605)	(5,711)
Aumento en interés por pagar	4,955	2,938
Cuentas pagar comerciales, y otras cuentas por pagar	78,850	(98,953)
Pasivo por impuestos corriente	(27,878)	(59,360)
Aumento en beneficios definidos para empleados	(42,926)	(34,078)
Efectivo neto por actividades de operación	<u>(124,592)</u>	<u>(347,010)</u>



Nelly Patiño
Contadora General



Patricio Proaño
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de esta conciliación.

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACION GENERAL Y OPERACIONES

RIZZOKNIT CÍA. LTDA., la Compañía, fue constituida en Quito, Ecuador el 23 de julio de 2007, e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de septiembre del mismo año. Su objeto social es la prestación de servicios de tejido de punto, tinturas para la industria textil, servicios de perchado, calandrado y acabados en general en diferentes tipos de tela; la compra venta, exportación e importación de hilos, telas, colorantes, auxiliares relacionados con la industria textil. La compra venta, importación, exportación de maquinarias y repuestos para la industria textil. Creación, desarrollo, diseño, manejo de actividades promocionales y demás servicios en general dentro del área de mercadeo, publicidad, administración y en general en todas las áreas que componen la industria textil. Realización de actividades promocionales en eventos, ferias, seminarios, congresos exposiciones, programas, proyectos, así como la organización, coordinación y manejo de los mismos relacionados con la industria textilera. La importación, exportación, distribución y comercialización de productos: animales o vegetales, naturales o sintéticos elaborados o semi-elaborados relacionados con la industria textil. Realización y organización de seminarios, pasarelas, talleres, cursos, simposios, compendios, charlas y todo tipo de eventos afines a la industria textil. Elaboración, compra venta, distribución, importación y exportación de toda clase de artículos, promociones y en general de productos relacionados con la industria textil.

RIZZOKNIT CÍA. LTDA., realizó la compra total del negocio y transferencia de activos y pasivos de RIZZOTEX CÍA. LTDA., compañía relacionada, mediante escritura pública celebrada el 1 de marzo del 2008.

La Compañía se encuentra sujeta a la revisión y control del Consejo Nacional de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas CONSEP, debido a que ciertos inventarios que maneja son de uso controlado por este organismo, sobre los que requiere autorización previa para su importación y periódicamente debe presentar reportes sobre el uso adecuado de los mismos. La Gerencia considera que ha dado cumplimiento adecuado de estas obligaciones.

Economía Ecuatoriana

La Compañía realiza sus operaciones en un entorno económico que se ha deteriorado desde el segundo semestre del año 2015. Entre los principales factores que contribuyeron al deterioro de la economía ecuatoriana fueron: i) la caída de los precios del petróleo y otras materias primas en el mercado internacional, ii) el fortalecimiento del dólar estadounidense que encareció los precios de los productos ecuatorianos de exportación, iii) la aplicación de un modelo económico en el que predomina la intervención del sector público carente de recursos para cumplir sus obligaciones con las empresas del sector privado, iv) las pérdidas económicas significativas producidas por el terremoto ocurrido en las provincias de Esmeraldas y Manabí en abril del 2016, v) la inestabilidad del marco legal ecuatoriano que desfavorece a la inversión extranjera y local, y, vi) la escases de fuentes de financiamiento y/o altas tasas de interés para obtener recursos monetarios.

En el ambiente económico antes descrito, el crecimiento del PIB durante el año 2018 fue de 1.3% y que el crecimiento esperado del PIB durante el año 2019 es inferior al 1.2%.

Situación operacional

La economía ecuatoriana mejoró durante el segundo trimestre del presente año. Sin embargo, el crecimiento económico se está desacelerando respecto al año anterior. Esto es debido principalmente a la reducción en los gastos de capital en una economía fuertemente dependiente del gasto público. Es preciso mejorar la competitividad, al objeto de incentivar la inversión extranjera. Al mismo tiempo, se observa una caída en las exportaciones petroleras y en los precios del petróleo. La deuda pública se perfila como la principal fuente de financiación. Por último, se debe tener en cuenta la subida de los precios y el estancamiento en el mercado laboral.

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACION GENERAL Y OPERACIONES (Continuación)

Entre 2015 y 2017 las ventas en el sector textil de Ecuador cayeron en 28.4%, afectadas por la desaceleración de la economía del país. De acuerdo con las cifras del Banco Central del Ecuador, en el primer trimestre del 2018, el PIB textil alcanzó los US\$478 millones; es decir, creció un 0.58% en relación a igual período del 2017. Las ventas al exterior también mejoraron este año. Según Asociación de Industriales Textiles del Ecuador AITE, entre enero y junio del 2018, las exportaciones alcanzaron los US\$48.4 millones; esto es, un 5.8% de incremento con relación a los seis primeros meses del 2017. España y Argentina son los destinos en los que más se incrementaron las ventas. AITE destaca que el aspecto más relevante es que el 64% de las nuevas exportaciones corresponden a productos terminados, que representan US\$30.9 millones. Según el gremio, el sector tiene la meta de alcanzar los US\$350 millones en exportaciones textiles y de confección en los próximos cinco años.

En 2018 las empresas textiles grandes y pequeñas, empezaron a reflotar y hay buenas expectativas para 2019, aunque todavía no a los niveles estimados. El análisis de la situación económico-financiera de la industria textil presentado en marzo por la Asociación de Industriales Textiles del Ecuador AITE hace una radiografía de las ramas de hilandería, tejeduría y confección; y, explica que entre 2012 y 2017 las compañías muestran un buen manejo de su patrimonio, endeudamiento y apalancamiento de sus negocios. Sin embargo, los factores más complejos son los niveles de ventas y las cuentas por cobrar a los clientes, argumenta que la contracción del consumo causó que en cinco años la ropa baje del cuarto al octavo puesto, en los productos de preferencia de compra de los ecuatorianos. Además, dos años de inflación negativa y un descenso en la compra pública marcaron la caída de las ventas.

Los altos costos de producción son una constante en las actividades económicas del país. Pero a pesar de la recuperación, hay varios factores que impiden que las cifras sean mejores y perjudican la competitividad y la productividad del Ecuador.

En el caso de las textileras, el análisis determinó que se redujeron. Si bien algunas empresas invirtieron en tecnología y mejoraron su productividad para optimizar gastos, "lastimosamente también hubo reducción de personal entre 2015 y 2016". De hecho, el pleno empleo aún está estancado con 53.000 plazas directas, frente a 140.000 empleos inadecuados, según cifras de la AITE. Para revertir esta situación, la opción de los empresarios es dinamizar la contratación de personal. Proponen crear normas que permitan contratar personal en función de la demanda y pagar en función de la productividad. Otras empresas disminuyeron su producción. Además, promocionar la marca país para incentivar el consumo de productos nacionales es otro desafío. "A pesar de contar con mercadería con los mismos precios y características, la gente aún prefiere lo extranjero".

Los efectos de los cambios en la economía ecuatoriana, y las reformas tributarias y laborales generan en todos los sectores económicos (a) una disminución de sus operaciones; (b) una lenta rotación de los inventarios y servicios y en la cobranza de los clientes; y, (c) una disminución en la rentabilidad.

Durante los años 2018 y 2017, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajustes, lo cual determinó un índice de inflación del 0.27% y (0.20%), para éstos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

la aplicación de las provisiones por beneficios a los empleados bajo NIC 19 según el oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017.

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros, éstas están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, respectivamente, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe de la Administración a la Junta de Socios, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con dicho informe.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de RIZZOKNIT CÍA. LTDA., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para la aplicación de las provisiones por beneficios a los empleados bajo NIC 19 según el oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017.

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2.2.2 Base de medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando la otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17 y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

- Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

2.2.3 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en las siguientes notas de este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las NIIF.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables, estimaciones y revelaciones que tienen un efecto importante sobre el monto reconocido en los principales elementos de los estados financieros, se resumen en las notas siguientes.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses, desde el inicio de la inversión. Los sobregiros bancarios, cuando aplique, son presentados como pasivo corriente en el estado de situación financiera.

2.4 Activos financieros

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

2.4.1 Reconocimiento inicial

La Compañía reconoce un activo financiero en su estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, se convierte en parte beneficiaria según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

Las compras o ventas convencionales de activos financieros se reconocen y dan de baja, según corresponda, aplicando la contabilidad de la fecha de contratación o la contabilidad de la fecha de liquidación. La fecha de contratación es la fecha en que una entidad se compromete a comprar o vender un activo financiero. La fecha de liquidación es la fecha en que un activo financiero se entrega o recibe por una entidad.

La Administración de la Compañía informa que no ha efectuado compras o ventas convencionales de activos financieros.

2.4.2 **Baja de activos financieros**

La Compañía da de baja un activo financiero cuando y sólo cuando:

- (i) Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o,
- (ii) Se transfiera un activo financiero. Una entidad transfiere un activo financiero sí, y sólo sí: i) son transferidos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o, ii) se retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que establezca estas condiciones. La transferencia de un activo financiero requiere que la entidad transfiera de forma sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.4.3 **Clasificación de activos financieros**

La Compañía clasifica los activos financieros según se miden posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los siguientes criterios:

- (i) Son **medidos al costo amortizado** si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- (ii) Son **medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral** si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y, b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- (iii) Son **medidos a valor razonable con cambios en resultados** a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirán a valor razonable con cambios en resultados.

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

En el momento del reconocimiento inicial, la Administración de la Compañía puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (asimetría contable) que surgiría al utilizar diferentes criterios para la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de dichas partidas medidas sobre bases diferentes.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene únicamente activos financieros clasificados como medidos al costo amortizado.

Los activos financieros identificados por la Administración corresponden a instrumentos financieros no derivados que son clasificados como medidos al costo amortizado. Los activos financieros incluidos en esta categoría son:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo**, Muestran el dinero disponible en efectivo y los depósitos a la vista efectuados en entidades del sistema financiero ecuatoriano.
- **Inversiones a corto plazo**, Muestra inversiones en entidades financieras cuyo vencimiento generalmente es entre 90 días y menor a 1 año, contados desde la fecha de contratación inicial de estos instrumentos.
- **Cuentas por cobrar comerciales**, Muestran montos adeudados por clientes por la venta de servicios y/o bienes en el curso normal de los negocios. El período promedio de cobro de la venta de bienes y prestación de servicios es inferior a 60 días.
- **Cuentas por cobrar partes relacionadas**, Las cuentas por cobrar partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.
- **Otras cuentas por cobrar**, Muestran préstamos a empleados y otras cuentas por cobrar menores.

2.4.4 Medición inicial

Las cuentas por cobrar a deudores comerciales se miden inicialmente por su precio de transacción de acuerdo con los requerimientos de la NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide sus activos financieros por su valor razonable. Si los activos financieros representan una transacción financiada, dichos activos se miden al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

2.4.5 Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, la Compañía mide sus activos financieros de acuerdo con la clasificación a la que pertenecen, es decir, al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral o al valor razonable con cambios en resultados.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

- ✓ Activos financieros clasificados como medidos al costo amortizado:

El costo amortizado de los activos financieros pertenecientes a esta categoría se mide utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resulta inmaterial.

2.4.6 Deterioro de activos financieros

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero que se mida al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Las pérdidas crediticias son el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y el valor presente de los flujos de efectivo que la entidad espera recibir.

La Administración de la Compañía determina la provisión por pérdidas crediticias de sus activos financieros aplicando el enfoque general, excepto en el caso de las cuentas por cobrar a deudores comerciales en cuyo caso se aplicó el enfoque simplificado.

- ✓ Enfoque general

Si en la fecha de presentación el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa, desde el reconocimiento inicial, una entidad medirá el valor de las pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

En cada fecha de presentación, la Compañía mide la provisión por pérdidas de cada instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial.

Entre la evidencia objetiva de que el riesgo crediticio de un instrumento financiero se ha incrementado se considera: i) retrasos en los pagos por más de 30 días, ii) incumplimientos en la fecha de presentación, iii) incumplimientos en el momento del reconocimiento inicial iv) dificultades financieras de los clientes, v) un entorno económico desfavorable, vi), cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

- ✓ Enfoque simplificado

La Compañía mide siempre la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales o activos de los contratos que procedan de transacciones que están dentro del alcance de la NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

La Compañía reconoce en el resultado del período, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación para reflejar el importe que se exige reconocer de acuerdo con esta Norma.

El importe en libros de los activos financieros se reduce directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión por deterioro de deudores comerciales que se constituye con base en las pérdidas crediticias esperadas de este activo financiero aplicando el enfoque simplificado. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

2.5 Inventarios

Están registrados inicialmente al costo de adquisición o transformación, el mismo que incluye todos los costos de compra y otros costos de transformación o de producción incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actuales. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización.

El costo de ventas comprende el costo de los inventarios vendidos, que incluyen todos los costos derivados de la adquisición, de transformación o de producción, así como otros costos indirectos necesarios para su venta, valorados por el método promedio ponderado.

2.6 Servicios y otros pagos anticipados

En esta cuenta se registra principalmente el valor de las primas de los seguros y otros que aún no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.7 Propiedad, planta y equipo

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición o construcción más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará cuando aplique, como costo de las partidas de propiedad, planta y equipo, los costos por préstamos del financiamiento directo atribuible a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.7.1 Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo es registrada al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.7.2 Método de depreciación y vida útil

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

La vida útil estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Activo	Vida útil
Edificios	20 años
Maquinaria y equipos	10-12 años
Instalaciones	20 años
Vehículos	5-8 años
Muebles de oficina	10-12 años
Equipos de computación	3-4 años

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario en el período en que la estimación es revisada y cualquier período futuro afectado.

2.7.3 Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados. En caso de venta o retiro posterior de propiedad, planta y equipo revaluados incluido como costo atribuido, el saldo del superávit por revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

2.8 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa el valor en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados para establecer el valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.9 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

2.9.1 Reconocimiento inicial

La Compañía reconoce un pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, se convierte en parte obligada según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

2.9.2 Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja pasivos financieros únicamente cuando, y sólo cuando se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.9.3 Clasificación de los pasivos financieros

La Compañía clasifica los pasivos financieros según se miden posteriormente a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía puede, según la NIIF 9 en el momento del reconocimiento inicial, designar un pasivo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo, de lugar a información más relevante porque:

- (i) Se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (asimetría contable) que surgiría al utilizar diferentes criterios para la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de dichas partidas sobre bases diferentes, o,
- (ii) Un grupo de pasivos financieros o de activos financieros y pasivos financieros, se gestiona y su rendimiento se evalúa según la base del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión de riesgos documentada, y se proporciona internamente información sobre ese grupo, sobre la base del personal clave de la Administración de la Compañía.

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros clasificados como medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros identificados por la Administración corresponden a instrumentos financieros no derivados que se clasifican como medidos al costo amortizado. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría son:

- **Obligaciones con instituciones financieras,** Muestran los préstamos obtenidos provenientes de entidades del sistema financiero que devengan intereses según las condiciones vigentes en el mercado financiero ecuatoriano.
- **Cuentas por pagar comerciales,** Muestran los montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios que son adquiridos en el curso normal de sus operaciones. El período promedio de pago a sus acreedores comerciales es inferior a 30 días.
- **Cuentas por pagar partes relacionadas,** Las cuentas por pagar partes relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.
- **Otras cuentas por pagar,** Muestra otras cuentas por pagar menores.

La Compañía ha implementado políticas de administración de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

2.9.4 Medición inicial

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide sus pasivos financieros por su valor razonable. Si los pasivos financieros representan una transacción financiada, dichos pasivos se miden al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

2.9.5 Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, la Compañía mide sus pasivos financieros de acuerdo con la clasificación a la que pertenecen. Por lo tanto, estos pasivos son medidos: al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.

El costo amortizado de los pasivos financieros pertenecientes a esta categoría se mide utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.10 Impuesto a la renta

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

2.10.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

2.10.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuestos diferidos se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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.

El activo y pasivo por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de resultados del período.

La Compañía debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuestos diferidos sí, y sólo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

2.10.3 Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta corriente y diferido, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.11 Beneficios definidos para empleados

Participación a trabajadores

La Compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer el derecho de 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.

Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos para empleados (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 periodo.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal manera 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.

Los costos por servicios 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 generan 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. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.12 Arrendamientos

La Compañía reconocerá, cuando aplique, activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea inferior a US\$5,000.

2.12.1 Reconocimiento y medición

Los contratos de arrendamiento se aplicarán en base al modelo de "derecho de uso". De acuerdo con este modelo, los arrendatarios reconocerán, en el estado de situación financiera, un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento derivados de los contratos de arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo conformado por: i) el valor del reconocimiento inicial del pasivo por arrendamiento, ii) los pagos anticipados de arrendamiento menos los incentivos recibidos, iii) los costos directos iniciales incurridos como consecuencia de negociar y acordar un contrato de arrendamiento, y, iv) una estimación de los costos de desmantelamiento el activo subyacente.

El reconocimiento inicial del pasivo por arrendamiento, cuando aplique, será el valor presente de los pagos de arrendamiento establecidos por las partes en el contrato.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.12.2 Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el activo por derecho de uso puede medirse aplicando el modelo de costo o el modelo de valor razonable. Al aplicar el modelo de costo, el activo por derecho de uso será depreciado durante su vida útil y sujeto a una revisión anual para determinar posibles pérdidas por deterioro. Al aplicar el modelo de valor razonable, el activo por derecho de uso será medido de acuerdo con la naturaleza del activo arrendado y los requerimientos establecidos en la NIC-40: Propiedades de inversión; o, la NIC-16: Propiedades, planta y equipo.

Los resultados del período que se informa incluirán los gastos financieros derivados de los pasivos por arrendamiento con base en el método de la tasa de interés efectiva durante el plazo del contrato de arrendamiento.

Un arrendatario puede optar por no aplicar las políticas mencionadas en los párrafos anteriores en los siguientes casos: i) para contratos de arrendamiento a corto plazo y, ii) para contratos de arrendamiento cuyo activo subyacente es de bajo valor. En estos casos, el arrendatario reconocerá únicamente un gasto por arrendamiento durante el plazo establecido por las partes en el contrato de arrendamiento.

Requerimiento para arrendadores

Los arrendadores clasificarán los contratos de arrendamiento como operativos o financieros y cumplirán con los requerimientos establecidos en esta norma

Los arrendadores que mantengan contratos de arrendamiento operativo reconocerán en los resultados del período que se informa: i) un ingreso por arrendamiento durante el plazo establecido por las partes en el contrato de arrendamiento, y ii) la depreciación de los activos arrendados. La Compañía mantiene contratos en condición de arrendador.

2.13 Provisiones y contingentes

Las provisiones se reconocen cuando:

- a) La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- b) Probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidarla; y,
- c) El importe se ha estimado de forma fiable.

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 para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; caso contrario, solo se revela la contingencia.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Las provisiones activas se reconocen cuando:

Se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos de un suceso pasado, se reconocen una cuenta pro cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es posible.

Las provisiones activas y pasivas se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esta fecha.

2.14 Reconocimientos de ingresos

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios, para lo cual considera:

1. Contratos firmados con clientes

La Compañía mantiene contratos con sus clientes, mismos que cumplen con las siguientes condiciones:

- (i) Las partes aprueban por escrito o verbalmente el contenido del contrato y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.
- (ii) La Compañía puede identificar los derechos de cada parte, con respecto a la prestación de servicios.
- (iii) La Compañía puede identificar las condiciones de pago con respecto a los servicios prestados.
- (iv) El contrato tiene fundamento comercial.
- (v) Es probable que la Compañía recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transfieren al cliente.

2. Obligaciones de desempeño

Los contratos con clientes incluyen las siguientes obligaciones de desempeño identificadas por la Administración de la Compañía:

Ingresos por venta de bienes, Corresponde a la venta en el mercado ecuatoriano de hilos y tejidos de punto de diferentes mezclas y varios tejidos relacionados con la industria textil. Estos ingresos son reconocidos en los resultados en el momento en que la obligación de desempeño se satisface, es decir, cuando los productos son entregados a los clientes

Ingresos por la prestación de servicios, Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de servicios de tejido de punto, tinturas, perchado; calandrado y acabados en general en diferentes

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

tipos de telas. Estos ingresos son reconocidos en resultados durante el tiempo o a medida que se satisface la obligación de desempeño considerando que el cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por el desempeño de la Compañía.

3. Precio de la transacción

La Administración de la Compañía determina que el precio de la transacción que representa el importe de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con clientes.

Los precios establecidos se encuentran claramente definidos en los contratos firmados o verbales y en los tarifarios. Estos precios son fijos, sin financiamiento y considerando que serán cobrados en efectivo.

4. Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato

El precio de la transacción se distribuye a cada obligación de desempeño por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual la Compañía espera tener derecho a cambio de la prestación de servicios comprometidos. La asignación del precio de la transacción se realiza considerando:

- (i) Los precios de los bienes y servicios comprometidos en los contratos firmados o verbales con clientes no tienen precios de venta independientes que sean directamente observables.
- (ii) Por lo tanto, la Administración de la Compañía determina el precio de venta independiente maximizando el uso de datos de entrada observables y aplicando métodos de estimación de forma congruente cuando se encuentre con circunstancias similares.
- (iii) La Administración de la Compañía establece el precio de venta independiente de bienes y servicios utilizando el enfoque del costo esperado más un margen. Este enfoque requiere proyectar los costos esperados de satisfacer la obligación de desempeño y luego añadir un margen de utilidad apropiado.

5. Medición y reconocimiento en los registros contables

Los ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes y los costos incurridos para cumplir con dichos contratos son reconocidos de la siguiente manera:

Ingresos de actividades ordinarias, Son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando (o a medida que) una obligación de desempeño se satisface. Los ingresos reconocidos corresponden al importe del precio de la transacción asignado a cada obligación de desempeño satisfecha.

La obligación de desempeño se considera satisfecha generalmente cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

valor razonable de la contraprestación que se espera recibir, tomando en cuenta las condiciones de cobro defendidas contractuales y sin incluir impuestos.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Generalmente la Compañía no reconoce activos contractuales debido a que la obligación de desempeño se satisface de manera simultánea; eventualmente registra pasivos contractuales por anticipos recibidos de clientes.

Los otros ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto el ingreso puede ser medido confiablemente.

2.15 Costos y gastos

La Compañía realiza el costeo de sus productos a través del método órdenes de producción, y mediante hojas de cálculo acumula los costos de conversión y los liquida mensualmente.

Los costos y gastos se registran al costo histórico.

Los gastos se reconocen por el método del devengado a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.16 Clasificación de activos y pasivos corrientes

En el estado de situación financiera, el activo es clasificado como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- ✓ La Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

2.17 Compensación de saldos y transacciones

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

2.18 Utilidad por participación

La utilidad por participación se calcula considerando el promedio ponderado de participaciones ordinarias en circulación durante el año.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año	148,864	263,577
Valor destinado para la reserva legal	-	-
Utilidad básica por acción	148,864	263,577
̄ Participaciones comunes en circulación	265,400	265,400
Utilidad por participación	<u>0.56</u>	<u>0.99</u>

2.19 Cambios en las políticas contables

2.19.1 Aplicación inicial de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF

A continuación, un resumen de las normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que entraron en vigencia y las que fueron aplicadas por primera vez en la emisión de los estados financieros adjuntos.

Norma	Contenido	Año de emisión	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 15	Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes	2014	1 de Enero de 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	2014	1 de Enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos	2016	1 de Enero de 2019

La Administración de la Compañía informa que los efectos provenientes de la aplicación inicial de estas nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF se registraron con cargo a utilidades retenidas, a continuación, un resumen de la aplicación de las normas NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

✓ **NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

Esta norma fue emitida en mayo del 2014, misma que establece un modelo extenso y detallado que deberán utilizar las entidades en la medición y reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Esta norma reemplaza los requerimientos establecidos en la NIC-18: Ingresos ordinarios, NIC-11: Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas. En septiembre del 2015, se estableció que estas modificaciones se aplican a partir del 1 de enero del 2018; sin embargo, se permitía su aplicación anticipada.

El principio básico de esta norma es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de los siguientes pasos:

- Paso 1 Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
- Paso 2 Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3 Determinar el precio de la transacción.
- Paso 4 Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
- Paso 5 Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el "control" de los bienes o servicios relacionados con la obligación de desempeño particular es transferida al cliente (cumplida).

La NIIF-15: añade lineamientos detallados para poder analizar situaciones específicas, así como también requiere amplias revelaciones.

Efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-15

Un resumen del análisis efectuado para determinar los efectos y los resultados obtenidos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-15 se resumen a continuación:

1. **Identificar los contratos con clientes**, la compañía identificó los contratos firmados y verbales (solicitud de cliente) que mantiene con sus clientes y sus condiciones.
2. **Identificar obligaciones de desempeño**, en base a los contratos con clientes se estableció las obligaciones de desempeño identificadas por la Administración de la Compañía.

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

3. **Determinar el precio de la transacción**, la administración realizó un análisis para determinar el precio de la transacción o el importe de la contraprestación a la que considera tener derecho a cambio de transferir los servicios comprometidos con los clientes.

Al respecto concluyó que los precios establecidos se encuentran claramente definidos en los contratos firmados y en la solicitud de productos. Estos precios son fijos, sin financiamiento y considerando que son cobrados en efectivo.

4. **Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato**, así mismo estableció que el precio de transacción se distribuya a cada obligación de desempeño por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual espera tener derecho a cambio de la entrega del bien o prestación de servicios comprometidos. Luego determinó la asignación del precio de la transacción considerando los aspectos recomendados en la norma.

5. **Medición y reconocimiento en los registros contables**, Se determinó que los ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes y los costos (activos y pasivos) relacionados, incurridos para cumplir con dichos contratos serán reconocidos de la siguiente manera:

Ingresos de actividades ordinarias, Serán reconocidos en los resultados del período que se informa cuando (o a medida que) una obligación de desempeño se satisfaga. Los ingresos reconocidos corresponderán al importe del precio de la transacción asignado a cada obligación de desempeño satisfecha.

Pasivos contractuales, Corresponden a obligaciones de transferir bienes o servicios a clientes por los que la entidad ha recibido una contraprestación (o se ha vuelto exigible) del cliente. Los pasivos contractuales incluyen la facturación de obligaciones de desempeño aún no satisfechas (ingresos no devengados) y anticipos recibos de clientes.

Activos contractuales, Corresponden a costos incurridos para cumplir los contratos mantenidos con clientes siempre que dichos costos cumplan los siguientes criterios: i) se relacionan directamente con un contrato o con un contrato esperado, generalmente de servicios que la entidad puede identificar de forma específica, ii) los costos generan o mejoran recursos de la entidad que se utilizarán para satisfacer (o para continuar satisfaciendo) obligaciones de desempeño en el futuro, y, iii) se espera que sean recuperables. Los costos incurridos para obtener un contrato con un cliente, cuando aplique, son reconocidos como parte de los activos contractuales.

Amortización de activos contractuales, Corresponde a la amortización sistemática del activo contractual que es congruente con la transferencia al cliente de los bienes y servicios con los que se relaciona dicho activo. Las amortizaciones del activo contractual son reconocidas en los resultados del período que se informa cuando (o a medida que) una obligación de desempeño se satisface.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

Deterioro de activos contractuales, Se reconocerán en los resultados del período que se informa el deterioro del valor en la medida que el importe en libros de los activos contractuales supere:

- (i) El importe pendiente de la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de los bienes o servicios con los que se relaciona el activo, menos,
- (ii) Los costos relacionados directamente con la provisión de esos bienes o servicios y que no se han reconocido como gasto.

Resumen de los efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-15, Una vez completado el análisis descrito en los párrafos anteriores la Administración informa que no identificó y por tanto no reconoció ningún ajuste por la aplicación inicial de esta NIIF, en activos o pasivos, debido a que la obligación de desempeño se satisface de manera simultánea entre lo que el cliente recibe los beneficios proporcionados; es decir que no existen costos incurridos para ingresos no devengados, por tanto, los ingresos son reconocidos directamente en resultados. Adicionalmente de acuerdo con el sistema de control interno, la Compañía mantiene un corte diario de los bienes entregados y/o los servicios prestados o control de las obligaciones de desempeño cumplidas; es decir, el reconocimiento de ingresos es igual de acuerdo con la norma previa y la norma nueva por lo cual no existe efecto en este rubro.

Soluciones prácticas utilizadas en la aplicación inicial, De acuerdo con los antecedentes descritos y el literal b) del párrafo C3 de la NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, la Administración de la Compañía utilizó las siguientes soluciones prácticas en la aplicación inicial de esta norma:

- (i) La Administración de la Compañía aplicó la NIIF-15 desde el 1 de enero del 2018. Sin generar efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma debido a que, en la venta de bienes y servicios el reconocimiento de los ingresos en el modelo del negocio, es similar que la norma NIC 18 previa; por tanto, no se re expresa estados financieros de períodos anteriores; ni se ajustó el saldo inicial de las utilidades retenidas. Ver 2.14.

✓ **NIIF-9: Instrumentos financieros**

La "NIIF-9: Instrumentos financieros" emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como para su baja en los estados financieros, y, en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de esta norma, para incluir principalmente lo siguiente: i) Requerimientos de deterioro para activos financieros, y, ii) Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos pasivos financieros.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-9

Un resumen del análisis efectuado para determinar los efectos y resultados provenientes de la aplicación inicial de NIIF-9 se resumen a continuación:

1. **Clasificación y medición de activos financieros**, la Administración clasificó los activos financieros según se miden posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados con base a los requerimientos de esta nueva norma (Ver 2.4).
2. **Clasificación y medición de pasivos financieros**, de igual forma los pasivos financieros fueron clasificados y medidos bajo la nueva normativa (Ver 2.9).
3. **Deterioro de activos financieros**, en cada fecha de presentación de los estados financieros adjuntos, la Compañía realizó un análisis de la provisión requerida por pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros de acuerdo a la nueva norma considerando que, las pérdidas crediticias son el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que deben a una entidad según el contrato y el valor presente de los flujos de efectivo que la entidad espera recibir.

La Administración de la Compañía determinó la provisión por pérdidas crediticias de todos sus activos financieros aplicando el enfoque general, excepto en el caso de las cuentas por cobrar a deudores comerciales en cuyo caso se aplicó el enfoque simplificado mismos que se describen ampliamente en las políticas contables 2.4.6.

4. **Coberturas**, se llama al conjunto de operaciones dirigidas a anular o reducir el riesgo de un activo o pasivo financiero en posesión de una entidad, la Administración informa que no tiene este tipo de instrumentos.
5. **Efectos de la aplicación inicial de NIIF-9**, Con fecha 1 de enero del 2018, la Administración de la Compañía aplicó por primera vez los requerimientos establecidos en la NIIF-9 (fecha de aplicación inicial). Un resumen de los efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma se muestra a continuación:
 - i. **Clasificación de activos financieros**, La Administración de la Compañía informa que los activos financieros incluidos en los estados financieros al 1 de enero del 2018 fueron clasificados de acuerdo con los requerimientos de la NIC-39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Dichos estados financieros incluyeron exclusivamente activos financieros de las siguientes categorías: i) préstamos y documentos por cobrar, y, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

La Administración de la Compañía informa que en la fecha de aplicación inicial de NIIF-9: i) todos los activos financieros de la Compañía fueron

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

clasificados en la categoría medidos al costo amortizado, y, ii) no existe; y, por lo tanto, no se reconocieron activos financieros de las categorías medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral ni medidos a valor razonable con cambios en resultados.

- ii. **Medición de activos financieros** La Administración de la Compañía informa que los activos financieros incluidos en los estados financieros al 1 de enero del 2018 fueron medidos al costo amortizado de acuerdo con los requerimientos de la NIC-39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición.

En la fecha de aplicación inicial de la NIIF-9, los activos financieros mencionados en el párrafo anterior también fueron medidos al costo amortizado, es decir, no existieron modificaciones en su medición.

- iii. **Pérdidas crediticias esperadas**, La Administración de la Compañía informa que de acuerdo con el modelo de negocio los activos financieros provienen inicialmente de créditos comerciales que se recuperan de contado y que históricamente no ha tenido pérdidas significativas por incobrabilidad; en este sentido la provisión para cuentas incobrables incluida en los estados financieros al 1 de enero del 2018 fueron establecida con base en las pérdidas incurridas de acuerdo con los requerimientos de la NIC-39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición.

En la fecha de aplicación inicial de NIIF-9, la Administración de la Compañía no identificó una diferencia significativa con la norma anterior y por tanto no reconoció variaciones en la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a deudores comerciales puesto que dicha provisión refleja adecuadamente las pérdidas crediticias esperadas de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar a deudores comerciales fueron determinados con base en el enfoque simplificado previsto en la nueva norma.

Un resumen de los efectos retroactivos de la aplicación inicial de NIIF 9 relacionadas en el incremento de la provisión para cuentas por cobrar a deudores comerciales se muestra a continuación:

		Según estados financieros elaborados de conformidad con		Variación
		NIC	NIIF	
Activos				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas	a)	1,042,619	1,022,056	20,563
Patrimonio				
Utilidades retenidas	b)	1,791,403	1,770,840	20,563

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Aclaraciones de las variaciones

- a) **Cuentas por cobrar comerciales por valor de US\$20,563** Corresponde al reconocimiento en la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar a deudores comerciales para reflejar las pérdidas crediticias esperadas utilizando el enfoque simplificado previsto en la nueva norma; es decir, durante la vida del activo financiero.

Las pérdidas reconocidas fueron estimadas utilizando un porcentaje de 3.60% de los ingresos. El porcentaje utilizado fue estimado con base a información histórica mantenida por la Compañía correspondiente a los dos últimos ejercicios económicos; es decir, fueron determinados dividiendo el total de ingresos reconocidos no cobrados para el total de ingresos reconocidos durante los años 2013, 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018.

Soluciones prácticas utilizadas en la aplicación inicial

De acuerdo con la sección 7 de la NIIF-9: Instrumentos financieros, la Administración utilizó las siguientes soluciones prácticas en la aplicación inicial de esta nueva norma:

- i. Aplicó la NIIF-9 desde el 1 de enero del 2018. No existen diferencias significativas con la norma previa, y por tanto, no reconoció efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma; es decir, no fueron determinados de forma retrospectiva y sin existir variación en el año comparativo anterior, por tanto, no existe afectación a utilidades retenidas y, no se presenta estados financieros re expresados de períodos anteriores.
- ii. En la fecha de aplicación inicial, la Gerencia evaluó si un activo financiero cumple las condiciones para clasificarse como medido al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral sobre la base de los hechos y circunstancias existentes a esa fecha.
- iii. La determinación de si ha habido un incremento significativo en el riesgo crediticio de un activo financiero fue establecido utilizando la información razonable y sustentable que estuvo disponible en la fecha de aplicación inicial de esta nueva norma.
- iv. La determinación de las pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar a deudores comerciales fue determinada con base en el enfoque simplificado, es decir, reconociendo las pérdidas por deterioro por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero, similar al modelo anterior.

✓ NIIF-16: Arrendamientos

En enero del 2016 se emitió la NIIF-16: Arrendamientos, que establece los principios para el

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

reconocimiento, medición, presentación y revelación de los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamientos, así como incluye lineamientos detallados para poder analizar situaciones específicas. Esta norma reemplazará los requerimientos establecidos en la NIC 17: Arrendamientos y las interpretaciones respectivas. Adicionalmente, se permite la aplicación anticipada de esta norma siempre y cuando la Compañía haya implementado o se encuentre en proceso de implementación de la NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes.

El objetivo de la norma es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de una manera que represente fielmente los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamiento con la intención de que los usuarios de los estados financieros puedan evaluar dichos efectos sobre la situación financiera, el rendimiento de sus operaciones y los flujos de efectivo de la entidad. La Gerencia decidió aplicar esta norma a partir del 01 de enero del 2019.

Requerimientos para arrendatarios

La NIIF-16: Arrendamientos, requiere el reconocimiento y medición de los contratos de arrendamiento aplicando el modelo de Derecho de uso. De acuerdo con este modelo, los arrendatarios reconocerán, en el estado de situación financiera, un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento derivados de los contratos de arrendamiento (Ver 2.12).

Requerimientos para arrendadores

Los arrendadores clasificarán los contratos de arrendamiento como operativos o financieros y cumplirán con los requerimientos establecidos en esta norma.

Los arrendadores que mantengan contratos de arrendamiento operativo reconocerán en los resultados del período que se informa: i) un ingreso por arrendamiento durante el plazo establecido por las partes en el contrato de arrendamiento, y ii) la depreciación de los activos arrendados. La Compañía no mantiene contratos en condición de arrendador.

Efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-16

Un resumen del análisis realizado y los efectos de la aplicación inicial de esta nueva norma que fueron evaluados al 1 de enero del 2019 se muestra a continuación:

- **Exenciones al reconocimiento**

La Administración determinó que no tiene contratos de arrendamiento a corto plazo.

Por otra parte, determinó que tiene contratos de arrendamientos en los que el valor del activo subyacente es de bajo valor sobre los cuales decidió no considerar los requerimientos de reconocimiento inicial y posterior. Por lo tanto, los pagos provenientes de estos contratos se continuarán reconociendo como gastos por arrendamiento de forma lineal durante el plazo del contrato.

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

• **Reconocimiento inicial de contratos de arrendamiento**

La Administración ha identificado los siguientes contratos de arrendamiento vigentes:

Bien arrendado	Fecha inicio contrato	Fecha vencimiento contrato	Plazo	Importe renta mensual	Cuota
<u>Departamento</u>					
Vivienda	01/01/2018	31/12/2018	2 años	2,500	Fijo

Este contrato de arrendamiento fue reconocido por la Compañía de la siguiente manera:

- Un pasivo por arrendamiento medido al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario vigente a la fecha de aplicación inicial a una tasa de interés efectiva anual del 9.16% equivalente a la tasa de interés efectiva mensual del 0.76%.
- Un activo por derecho de uso medido por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.

Con estos antecedentes, la Administración reconoció en sus estados financieros los siguientes activos por derecho de uso de Departamento y pasivos por arrendamientos con fecha 1 de enero del 2019 (fecha de aplicación inicial anticipada de NIIF-16):

Activo por derecho de uso departamento	54,632	
Pasivo por arriendo corriente		28,562
Pasivo por arriendo no corriente		26,070
	<u>54,632</u>	<u>54,632</u>

Los vencimientos del pasivo por arrendamiento se detallan a continuación:

Año	Valor
2019	28,562
2020	26,070
	<u>54,632</u>

2. **RESUM-EN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

- **Presentación**

En el estado de situación financiera, se reconoció por separado los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento clasificados entre partidas corrientes y no corrientes.

En el estado de resultados, se reconoce por separado las depreciaciones provenientes de los activos por derecho de uso y los costos financieros provenientes de los pasivos por arrendamientos.

En el estado de flujos de efectivo, se clasifican los pagos del pasivo por arrendamiento como parte de las actividades de financiamiento, los pagos de intereses provenientes de los pasivos por arrendamiento como parte de las actividades de operación y los pagos por arrendamiento a corto plazo. Pagos por arrendamientos de activos subyacentes de bajo valor y los pagos por arrendamiento variables como parte de las actividades de operación.

- **Ingresos por arrendamientos**

La Administración determinó que no mantiene contratos de arrendamientos operativos (al igual que con la normativa previa) que le generen ingresos por arrendamiento por valores no significativos. No se identificó contratos de arrendamiento financieros.

- **Soluciones prácticas utilizadas en la aplicación inicial**

De acuerdo con el apéndice C de la NIIF-16: Arrendamiento, la Administración utilizó las siguientes soluciones prácticas en la aplicación inicial de esta nueva norma:

- i. Estableció los efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF 16 a los contratos de arrendamiento identificados como tales en los estados financieros individuales emitidos el 31 de diciembre del 2017 de manera anticipada los cuales fueron elaborados con base en la NIC 17; Arrendamientos.
- ii. En la fecha de aplicación inicial de NIIF 16 determinó retroactivamente los efectos acumulados de esa nueva norma y posteriormente fueron reconocidos con cargo a cuenta de activo por derecho de uso. Los estados financieros individuales de períodos contables anteriores no fueron reestructurados.
- iii. En la fecha de aplicación inicial de la NIIF-16, reconoció los contratos de arrendamiento a corto plazo con cargo a la cuenta de resultados gasto por arrendamientos.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

- iv. En la fecha de aplicación inicial de la NIIF-16, Continuará reconociendo los contratos de arrendamiento con vencimiento menor a 12 meses cargo a la cuenta de resultados gasto por arrendamientos.

2.19 Nuevas normas interpretaciones publicadas

A continuación, un resumen de las nuevas normas e interpretaciones de las NIIF que no han sido aplicadas en la emisión de los estados financieros adjuntos. Estas normas e interpretaciones serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros emitidos a partir de las fechas indicadas a continuación; la Administración de la Compañía informa que no las aplicará anticipadamente.

Normas	Tipo de cambio	Año de emisión	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 16	Arrendamientos	2016	1 de Enero de 2019
CNIIF 13	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	2017	1 de Enero de 2019
NIC 19	Reconocimiento de una modificación, reducción o liquidación del plan.	2018	1 de Enero de 2019
NIC 28	Medición de las participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	2017	1 de Enero de 2019
NIIF 16	Arrendamientos	2016	1 de Enero de 2019
CNIIF 13	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	2017	1 de Enero de 2019
NIC 19	Reconocimiento de una modificación, reducción o liquidación del plan.	2018	1 de Enero de 2019
NIC 28	Medición de las participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	2017	1 de Enero de 2019
Mejoras anuales del ciclo 2015 - 2017	1) Guías para la aplicación del método de adquisición a tipos particulares de combinaciones de negocios, 2) Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas, 3) Reconocimiento de impuestos corrientes y diferidos sobre dividendos y 4) Costos por prestamos susceptibles de capitalizar.	2017	1 de Enero de 2019
Marco conceptual	Modificaciones a las NIIF provenientes del nuevo marco conceptual	2018	1 de Enero de 2020
NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad o importancia relativa	2018	1 de Enero de 2020
NIIF 3	Definición de un negocio en una combinación de negocios	2018	1 de Enero de 2020
NIIF 17	Contratos de seguros	2017	1 de Enero de 2021
NIIF 10	Registro de la pérdida de control de subsidiarias	2014	No definida
NIC 28	Registro de las ganancias o pérdidas provenientes de las ventas o aportaciones efectuadas por un inversor a sus asociadas o negocios conjuntos	2014	No definida

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

La Gerencia de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejoras o interpretaciones, que entrarán en vigencia en ejercicios posteriores que no han sido aplicadas con anterioridad, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja			
Caja general	(1)	1,253	1,966
Caja chica		350	350
		<hr/> 1,603	<hr/> 2,316
Bancos			
Internacional S.A.		300,840	53,855
Bolivariano C.A.		146,325	1,583
Guayaquil S.A.		100,575	58,370
Pichincha C.A.		55,982	31,970
BBP Panamá		10,450	10,450
Produbanco S.A.		5,712	63,636
Amazonas S.A.		285	285
		<hr/> 620,169	<hr/> 220,149
		<hr/> <hr/> 621,772	<hr/> <hr/> 222,465

(1) Para el año 2018 y 2017, incluyen cobros a clientes que fueron depositados en enero del 2019 y 2018, respectivamente.

4. **INVERSIONES A CORTO PLAZO**

Con fecha 2 de mayo del 2018 la Compañía renovó e incrementó el certificado de depósito del Banco del Pichincha C.A., por US\$210,433 con un plazo de 366 días, que genera un interés de 5.75%.

Con fecha 2 de mayo del 2017 la Compañía renovó e incrementó el certificado de depósito del Banco del Pichincha C.A., por US\$200,000 con un plazo de 366 días, que genera un interés de 5.25%.

5. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	(1)	741,039	894,918
Anticipos a proveedores		185,706	165,588
Empleados		24,568	17,149
Garantías entregadas		9,763	5,263
Otras		<u>31,767</u>	<u>28,186</u>
		992,843	1,111,104
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(2)	<u>(128,085)</u>	<u>(68,485)</u>
		<u>864,758</u>	<u>1,042,619</u>

(1) Para el 2018 y 2017 las cuentas por cobrar clientes por antigüedad y la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>
Corriente	725,432	112,478	870,234	43,801
Vencidos entre 1-30	197	197	7,811	7,811
Vencidos entre 31-60	1,779	1,779	191	191
Vencidos más de 61	<u>13,631</u>	<u>13,631</u>	<u>16,682</u>	<u>16,682</u>
	741,039	128,085	894,918	68,485

(2) El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	68,485	77,295
Efectos NIIF 9	20,563	-
Bajas	(2,684)	(21,490)
Provisión del año	<u>41,721</u>	<u>12,680</u>
Saldo final	<u>128,085</u>	<u>68,485</u>

Para el 2018 y 2017 la cartera se encontraba auto garantizada mediante póliza de seguros contratada por la Compañía, con Confianza Seguros y Reaseguros S.A. según estipulaciones establecidas en el respectivo contrato cuya vigencia es de febrero a enero de cada año.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen de los inventarios fue como sigue:

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

6. INVENTARIOS (Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	1,359,583	934,773
Materia prima	391,609	327,184
Productos en proceso	2,158,913	1,764,623
Suministros, materiales y repuestos	18,498	5,086
Importaciones en tránsito	5,513	884
	<u>3,934,116</u>	<u>3,032,550</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo	8,395,511	7,659,540
Depreciación acumulada	<u>(4,122,495)</u>	<u>(3,479,388)</u>
	<u>4,273,016</u>	<u>4,180,152</u>
<u>Clasificación</u>		
Terrenos	535,000	535,000
Edificios	1,100,227	1,058,303
Maquinarias y equipo	2,454,232	2,301,147
Vehículos	121,613	155,649
Instalaciones	57,356	34,872
Muebles y enseres	4,588	5,741
Equipos de computación	-	4,537
Construcciones en curso	-	84,903
	<u>4,273,016</u>	<u>4,180,152</u>

El movimiento durante el 2018 y 2017 de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Continuación)

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipo	Vehículos	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de computación	Construcciones en curso	Total
COSTO									
Saldos al 31 de diciembre del 2016	535,000	1,501,514	4,575,632	463,014	51,038	12,028	27,066	30,869	7,196,161
Adiciones	-	-	363,140	15,171	-	1,935	876	82,257	463,379
Reclasificación	-	28,103	120	-	-	-	-	(28,223)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017	535,000	1,529,617	4,938,892	478,185	51,038	13,963	27,942	84,903	7,659,540
Adiciones	-	-	687,736	33,027	-	-	-	65,865	786,628
Ventas	-	-	(18,219)	(32,438)	-	-	-	-	(50,657)
Reclasificación	-	120,396	-	-	30,372	-	-	(150,768)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2018	535,000	1,650,013	5,608,409	478,774	81,410	13,963	27,942	-	8,395,511
DEPRECIACIÓN ACUMULADA									
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	(395,761)	(2,151,656)	(254,135)	(11,062)	(7,906)	(14,842)	-	(2,835,362)
Depreciación del año	-	(75,553)	(486,089)	(68,401)	(5,104)	(1,343)	(7,536)	-	(644,026)
Reclasificación	-	-	-	-	-	1,027	(1,027)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	(471,314)	(2,637,745)	(322,536)	(16,166)	(8,222)	(23,405)	-	(3,479,388)
Depreciación del año	-	(78,472)	(521,448)	(74,576)	(7,888)	(1,153)	(4,537)	-	(688,074)
Ventas	-	-	5,016	39,951	-	-	-	-	44,967
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	(549,786)	(3,154,177)	(357,161)	(24,054)	(9,375)	(27,942)	-	(4,122,495)
SALDO NETO									
Al 31 de diciembre del 2017	535,000	1,058,303	2,301,147	155,649	34,872	5,741	4,537	84,903	4,180,152
Al 31 de diciembre del 2018	535,000	1,100,227	2,454,232	121,613	57,356	4,588	-	-	4,273,016

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

8. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle de obligaciones con instituciones financieras fue como sigue:

2018

	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Internacional S.A.</u>			
Préstamo sobre firmas con una tasa de interés del 8.85% al 9.02% anual con vencimientos entre febrero 2019 y septiembre 2021.	1.050,979	338,994	1,389,973
	<u>1,050,979</u>	<u>338,994</u>	<u>1,389,973</u>
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>			
Crédito especial ME, con una tasa de interés del 9.33% anual con vencimientos entre enero y febreros 2019.	164,948	-	164,948
Préstamo sobre firmas con una tasa de interés del 8.95% al 11.23% anual con vencimientos entre marzo 2019 y noviembre 2020.	183,461	95,333	278,794
	<u>348,409</u>	<u>95,333</u>	<u>443,742</u>
<u>Banco Pichincha C.A.</u>			
Crédito especial ME con una tasa de interés del 10.40% anual y vencimientos en junio 2023.	15,800	63,200	79,000
Préstamo sobre firmas con una tasa de interés del 8.95% anual con vencimientos entre marzo y junio 2019.	82,113	-	82,113
	<u>97,913</u>	<u>63,200</u>	<u>161,113</u>
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>			
Crédito especial ME, con una tasa de interés del 10.40% anual y vencimientos en marzo 2019.	125,304	-	125,304
Préstamo sobre firmas con una tasa de interés del 9.33% anual con vencimientos en junio 2019.	22,222	-	22,222
	<u>147,526</u>	<u>-</u>	<u>147,526</u>
	<u>1,644,827</u>	<u>497,527</u>	<u>2,142,354</u>

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

8. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)

2017

	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Internacional S.A.</u>			
Préstamo sobre firmas con una tasa de interés del 8.92% al 9.02% anual con vencimientos entre marzo 2018 y septiembre 2021.	885,682	558,943	1,444,625
	<u>885,682</u>	<u>558,943</u>	<u>1,444,625</u>
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>			
Crédito especial ME con una tasa de interés del 9.33% anual con vencimientos entre enero y marzo 2018.	134,000	-	134,000
Préstamo sobre firmas a 1551 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.33% anual con pagos mensuales de capital e intereses y vencimientos en marzo 2018.	198,965	205,212	404,177
	<u>332,965</u>	<u>205,212</u>	<u>538,177</u>
<u>Banco Produbanco S.A.</u>			
Préstamo sobre firmas con una tasa de interés del 9.33% anual con vencimientos en febrero 2018.	223,083	-	223,083
	<u>223,083</u>	<u>-</u>	<u>223,083</u>
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>			
Préstamo sobre firmas con una tasa de interés del 9.33% anual con vencimientos en febrero 2018.	54,437	-	54,437
	<u>54,437</u>	<u>-</u>	<u>54,437</u>
<u>Banco Pichincha C.A.</u>			
Préstamo sobre firmas con una tasa de interés del 8.90% anual con vencimientos en marzo 2018.	27,945	-	27,945
	<u>27,945</u>	<u>-</u>	<u>27,945</u>
<u>Banco Amazonas S.A.</u>			
Préstamo sobre firmas con una tasa de interés del 8.50% anual con vencimientos en mayo 2018.	7,328	-	7,328
	<u>7,328</u>	<u>-</u>	<u>7,328</u>
	<u>1,531,440</u>	<u>764,155</u>	<u>2,295,595</u>

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

8. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)

Para el año 2018 estas obligaciones se encuentran garantizadas de la siguiente manera:

- ✓ Banco Internacional S.A. con hipotecas sobre propiedad, planta y equipo por US\$ 3,308,567.
- ✓ Banco de Guayaquil S.A., con garantía con prenda industrial sobre maquinaria y vehículo por US\$1,165,136.
- ✓ Banco de Pichincha C.A., con garantía con prenda industrial sobre maquinaria por US\$329,715.
- ✓ Banco de Bolivariano C.A., con garantía con mercaderías por US\$84,450 y maquinaria por US\$180,000.
- ✓ Produbanco S.A., con garantía con prenda comercial sobre mercadería por US\$425,000 y compra venta con reserva de dominio por US\$34,560.

Para el año 2017 estas obligaciones se encuentran garantizadas de la siguiente manera:

- ✓ Banco Internacional S.A. con hipotecas sobre propiedad, planta y equipo por US\$ 3,140,280.
- ✓ Banco de Guayaquil S.A., con garantía con prenda industrial sobre maquinaria por US\$ 415,923.
- ✓ Banco de Pichincha C.A., con garantía con prenda industrial sobre maquinaria por US\$ US\$1,199,389.
- ✓ Banco de Bolivariano C.A., con garantía con mercaderías por US\$84,450 y Omaquinaria por US\$180,000.
- ✓ Banco Amazonas S.A. con prenda comercial sobre una camioneta Chevrolet por US\$21,432 y un automóvil Volkswagen US\$42,492 financiados por esta institución.
- ✓ Produbanco S.A., con garantía con prenda comercial sobre mercadería por US\$425,000.

9. OBLIGACIONES EMITIDAS

Al 31 de diciembre del 2018, un resumen de obligaciones emitidas fue como sigue:

<u>2018</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Primera emisión de obligaciones	675,000	1,975,000	2,650,000

<u>2017</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Primera emisión de obligaciones	450,000	700,000	1,150,000

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

9. OBLIGACIONES EMITIDAS (Continuación)

Emisión de obligaciones

Con fecha 26 de abril de 2016, la Compañía celebró un acuerdo mediante escritura pública de asesoría para la emisión de obligaciones de largo plazo con GBHOLDERS CÍA. LTDA., para que ésta actúe como representante de los obligacionistas y realicen las siguientes actividades:

- ✓ Verificar el cumplimiento de la Compañía, de las cláusulas, términos y demás condiciones establecidas en el contrato de emisión de obligaciones.
- ✓ Informar respecto del cumplimiento de cláusulas y obligaciones por parte de la Compañía a los obligacionistas y a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- ✓ Velar por el pago equitativo y oportuno a todos los obligacionistas, de los correspondientes intereses, amortizaciones, según en el contrato de emisión.
- ✓ Actuar por el bien y defensa de los obligacionistas.
- ✓ Dar seguimiento constante a las actividades generales de la Compañía y los aspectos de mayor incidencia en el proceso de emisión, tales como: mantenimiento de la garantía general y específica de haberse constituido; mantenimiento de los activos libres de gravamen comprometidos con la emisión; cumplimiento de los resguardos y compromisos adicionales asumidos.
- ✓ Verificar continuamente el cumplimiento de las obligaciones asumidas por la Compañía tanto el prospecto de la oferta pública, contratos de emisión y la normativa de la materia.
- ✓ Todas aquellas otras establecidas en la Ley de Mercado de Valores.

Con fecha 21 de septiembre del 2016, mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2016.2243, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, la emisión de US\$1,500,000 de obligaciones compuesto de obligaciones clase A por US\$500,000 y de clase B por US\$1,000,000. Durante los meses de septiembre a diciembre del 2016 la Compañía colocó US\$1,122,000, estas obligaciones devengan una tasa de interés anual del 8.50% y 8.75% para cupones Clase A y Clase B respectivamente.

Durante el 2017 la Compañía colocó el monto restante de esta primera emisión es decir por US\$378,000.

El plazo de estas obligaciones es de 1080 y 1440 (3 y 4 años) días para Clase A y B respectivamente contados desde la fecha en que se pongan en circulación. La obligación está representada por la emisión desmaterializada de valores de renta fija, obligaciones de largo plazo. El pago del capital se realiza cada 180 días a partir de los 360 días desde su emisión para valores de Clase A, y para la Clase B se realizará cada 180 días desde su emisión; el pago de los intereses es semestral para ambas clases. La emisión de las obligaciones, está garantizada con garantía general en los términos de la Ley de Mercado de Valores.

Con fecha 21 de agosto del 2018, mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2018.00007331, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, la emisión de US\$2,000,000 de obligaciones clase C. Durante los meses de agosto a diciembre del 2018 la Compañía colocó US\$2,000,000, estas obligaciones devengan una tasa de interés anual del 7.75%.

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

9. OBLIGACIONES EMITIDAS (Continuación)

El plazo de estas obligaciones es de 1800 días (5 años) contados desde la fecha en que se pongan en circulación. La obligación está representada por la emisión desmaterializada de valores de renta fija, obligaciones de largo plazo. El pago del capital se realiza cada 90 días a partir de los 360 días desde su emisión el pago de los intereses es trimestral. La emisión de las obligaciones, está garantizada con garantía general en los términos de la Ley de Mercado de Valores.

El destino de los fondos obtenidos en la colocación de las obligaciones según el contrato, serán el 65% en la reestructuración de pasivos financieros con el sector financiero de corto y largo plazo, y en el 35% en capital de trabajo consistente en pagos a proveedores de materia prima.

El plan de pagos de la emisión de obligaciones es como sigue:

2018

Clase A		
Emisión	Vencimiento	Capital
30-09-2016	30-09-2019	30,000
06-10-2016	30-09-2019	10,000
19-10-2016	30-09-2019	30,000
31-10-2016	30-09-2019	80,000
09-11-2016	30-09-2019	32,800
09-11-2016	30-09-2019	17,200
		200,000

Clase B		
Emisión	Vencimiento	Capital
31-10-2016	31-10-2020	200,000
31-10-2016	31-10-2020	100,000
31-10-2016	31-10-2020	11,000
09-11-2016	31-10-2020	37,500
18-01-2017	31-10-2020	9,000
23-01-2017	31-10-2020	2,500
02-02-2017	31-10-2020	10,000
13-02-2017	31-10-2020	30,000
16-02-2017	31-10-2020	40,000
20-02-2017	31-10-2020	60,000
		500,000

Clase C		
Emisión	Vencimiento	Capital
30-08-2018	30-08-2023	487,500
30-08-2018	30-08-2023	780,000
30-08-2018	30-08-2023	682,500
		1,950,000

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

9. **OBLIGACIONES EMITIDAS (Continuación)**

El movimiento de obligaciones emitidas fue como sigue:

Clase A					
Saldos a			Saldos a		
enero 1	Colocaciones	Pagos	diciembre 31	Corriente	No Corriente
60.000	-	(30,000)	30,000	30,000	-
20.000	-	(10,000)	10,000	10,000	-
34.400	-	(17,200)	17,200	17,200	-
60.000	-	(20,000)	80,000	80,000	-
65.600	-	(35,600)	30,000	30,000	-
160.000	-	(127,200)	32,800	32,800	-
400,000	-	(240,000)	200,000	200,000	-
Clase B					
Saldos a			Saldos a		
enero 1	Colocaciones	Pagos	diciembre 31	Corriente	No Corriente
300.000	-	(100,000)	200,000	100,000	100,000
150.000	-	(50,000)	100,000	50,000	50,000
16.500	-	(5,500)	11,000	5,500	5,500
56.250	-	(18,750)	37,500	18,750	18,750
13.500	-	(4,500)	9,000	4,500	4,500
3.750	-	(1,250)	2,500	1,250	1,250
15.000	-	(5,000)	10,000	5,000	5,000
45.000	-	(15,000)	30,000	15,000	15,000
60.000	-	(20,000)	40,000	20,000	20,000
90.000	-	(30,000)	60,000	30,000	30,000
750.000	-	(250,000)	500,000	250,000	250,000
Clase C					
Saldos a			Saldos a		
enero 1	Colocaciones	Pagos	diciembre 31	Corriente	No Corriente
-	500,000	(12,500)	487,500	56,250	431,250
-	800,000	(20,000)	780,000	90,000	690,000
-	700,000	(17,500)	682,500	78,750	603,750
-	2,000,000	(50,000)	1,950,000	225,000	1,725,000
-	2,000,000	(540,000)	2,650,000	675,000	1,975,000

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

9. OBLIGACIONES EMITIDAS (Continuación)

Los gastos financieros causados en el 2018 y 2017 de estas obligaciones fueron US\$135,088 y US\$124,346 respectivamente.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	(1)	1,214,974	1,187,596
Proveedores del exterior	(1)	290,120	239,405
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social-IESS		12,980	16,902
Otras		20,697	15,398
		<u>1,538,771</u>	<u>1,459,301</u>

(1) Para los años 2018 y 2017, un resumen de proveedores locales y del exterior fue como sigue:

		<u>CORRIENTE</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Proveedores locales</u>			
Hilanderías Unidas HIUNSA S.A.		554,225	425,464
Hiltexpoy S.A.		111,210	224,005
El Peral Cía. Ltda.		134,113	106,763
Química Suiza del Ecuador S.A.		54,165	58,777
Euroquímica Cía. Ltda.		41,751	26,248
Clyan Services World S.A.		9,036	24,081
Seguros Equinoccial S.A.		13,473	13,993
Dystar Ecuador Cía. Ltda.		21,704	27,066
Parceshi S.A.		-	8,460
Automotores Continental S.A.		1,447	9,742
Municipio de Mejía		-	-
Otros		274,850	262,997
		<u>1,214,974</u>	<u>1,187,596</u>
<u>Proveedores del exterior</u>			
Algodonera Peruana S.A.c		176,769	154,187
Comez International S.R.I.		46,136	-
Canlar Mekatronik San Ve Tic.A		35,079	-
L.a.i.p.s.r.i	(2)	32,136	64,505
Mayer & Cie.	(1)	-	15,529
Otros		-	5,184
		<u>290,120</u>	<u>239,405</u>

(1) Corresponde a la compra de maquinaria a Mayer & Cie a 1461 días plazo con pagos trimestrales.

(2) Corresponde a la compra de maquinara a L.a.i.p.s.r.i. con pagos cada 182 días.

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

11. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un detalle de saldos con partes relacionadas fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar, corriente</u>			
Rizzocolor Cía. Ltda.	(1)	727,864	602,506
Proachay Cía. Ltda.		439,602	258,317
Ecosuit		847	847
		<u>1,168,313</u>	<u>861,670</u>
<u>Obligaciones con terceros y socios, no corriente</u>			
Terceros	(2)	324,589	351,953
Ing. Patricio Proaño		25,430	28,213
Ing. Alberto Proaño		116,166	109,986
		<u>466,185</u>	<u>490,152</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde principalmente a saldos por cobrar por venta de bienes y servicios.

(2) Para el 2018 y 2017, corresponde a cuatro convenios de préstamos celebrados en el 2014 entre la Compañía en calidad de prestamista y; el Sr. Danilo Proaño, Sr. Federico Daste, la Sra. Mónica Proaño y la Sra. Silvia Carrera como prestatarios por US\$87,500; US\$75,000, US\$86,571 y US\$35,000 respectivamente, estos préstamos devengan un 10% de interés y 8% de comisión anual; en el caso de la Sra. Mónica Proaño y el Sr. Federico Daste a 2 años plazo y los otros sin fecha de vencimiento.

Para el 2018 y 2017 se cargó US\$37,852 y US\$40,388 como costos financieros de estos préstamos.

La Gerencia estima que estas obligaciones se cancelarán en el largo plazo, por lo cual se clasifican como no corriente.

Durante el período 2018 y 2017, la Compañía realizó las siguientes transacciones, no en su totalidad, con partes relacionadas:

	Rizzocolor Cía. Ltda.	Ing. Patricio Proaño	Ing. Alberto Proaño	Proachay Cía. Ltda.
2018				
Venta de bienes y servicios	2,005,755	-	-	-
IVA ventas	240,691	-	-	-
Retenciones	(20,058)	-	-	-
Cobros	(2,119,275)	-	-	(343,041)
Préstamos entregados	38,909	-	-	541,524
Préstamos recibidos	-	-	-	-
Pagos	-	3,325	15	-
Pago de préstamos	-	-	-	-
Pago por cuenta de	66,622	(542)	(2,315)	30,644
Compensaciones	<u>(78,877)</u>	<u>-</u>	<u>(3,880)</u>	<u>(30,578)</u>

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

11. PARTES RELACIONADAS (Continuación)

<u>2017</u>	Rizzocolor Cía. Ltda.	Ing. Patricio Proaño	Ing. Alberto Proaño	Proachay Cía. Ltda.
Venta de bienes y servicios	1,958,692	-	-	-
IVA ventas	250,601	-	-	-
Retenciones	(19,587)	-	-	-
Cobros	(2,149,037)	-	-	(277,250)
Préstamos entregados	-	-	-	416,066
Préstamos recibidos	-	-	(1,400)	-
Pagos	-	117,922	-	-
Pago de préstamos	-	-	980	-
Pago por cuenta de	9,977	(121,015)	-	56,032}
Compensaciones	(3,679)	-	-	(17,178)
Reclasificación	-	-	92,134	-

12. IMPUESTOS

Activo y pasivo por impuestos, corriente

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen del activo y pasivo por impuestos, corriente fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo		
Crédito tributario ISD	32,976	38,090
Retenciones en la fuente	39,371	36,148
Anticipo impuestos a la renta	40,389	39,149
	<u>112,736</u>	<u>113,387</u>
IVA – Crédito tributario	39,117	39,340
	<u>151,853</u>	<u>152,727</u>
Pasivo		
Impuestos a la renta	122,851	129,605
IVA por pagar	101,694	116,362
Retenciones en la fuente por pagar	9,133	13,966
	<u>233,678</u>	<u>259,933</u>

Movimiento

Para el 2018 y 2017 el movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

12. IMPUESTOS (Continuación)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo			
Saldo inicial		113,387	68,117
Compensación		(106,934)	(68,117)
Anticipo impuesto renta		40,389	39,149
Retenciones en la fuente del año		39,372	36,148
Crédito tributario por ISD	(1)	<u>26,522</u>	<u>38,090</u>
Saldo final		<u>112,736</u>	<u>113,387</u>
Pasivo			
Saldo inicial al 1 de enero del		129,605	108,582
Compensación		(106,934)	(68,117)
Pagos		(14,690)	(24,107)
Provisión del año		<u>114,870</u>	<u>113,247</u>
Saldo final al 31 de diciembre del	(2)	<u>122,851</u>	<u>129,605</u>

- (1) Con fecha 23 de enero del 2013, se promulgó en el suplemento del Registro Oficial No. 877, una reforma al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Artículo 5.- Sustitúyase el artículo 139, por el siguiente texto:

"Art.139.- Crédito tributario generado en el impuesto a la salida de divisas.-Podrán ser utilizados como crédito tributario, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas, en los plazos y en la forma establecidos en la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, en concordancia con el Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas".

Artículo 11.- Sustitúyase el primer artículo no numerado agregado a continuación del artículo 21, por el siguiente:

"Art.(..)- Cuando el Impuesto a la Salida de Divisas susceptible de ser considerado como crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta causado o su anticipo establecido en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, no haya sido utilizado como tal, en todo o en parte, en la respectiva declaración del ejercicio económico corriente, el contribuyente de dicho impuesto podrá elegir entre una de las siguientes opciones:

1. Considerar dichos valores como gastos deducibles únicamente en la declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico en el que se generaron los respectivos pagos de ISD;
2. Utilizar dichos valores como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta causado o su anticipo establecido en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en el ejercicio fiscal en que se generaron o en los siguientes cuatro años; o,

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

12. **IMPUESTOS (Continuación)**

3. Solicitar la devolución de dichos valores al Servicio de Rentas Internas, dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores, en la forma y cumpliendo los requisitos que establezca la Administración Tributaria."

(2) Con fecha 26 de abril del 2017, mediante trámite 117012017169382 la Compañía solicitó ante el Servicio de Rentas Internas se le conceda facilidades de pago para cancelar el impuesto a la renta del año 2016 por US\$32,309 más intereses, Mediante resolución No. 117012017RCBR093669 del 11 de mayo del 2017, el Servicio de Rentas Internas resuelve conceder facilidades de pago en once cuotas iguales de US\$2,496.

Con base a la normativa antes señalada la Gerencia considera y estima que estos valores son recuperables o compensables, por lo cual, los registra como crédito tributario.

Impuesto a la renta reconocido en resultados

Para el 2018 y el 2017 el gasto de impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	114,870	113,247
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta diferido	(9,921)	(51,254)
	<u>104,949</u>	<u>61,993</u>

Conciliación tributaria

Para el 2018 y 2017 una reconciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores	310,275	383,024
15% Participación a trabajadores	(46,541)	(57,454)
Utilidad antes de impuesto a la renta	263,734	325,570
Más (Menos)		
Gastos no deducibles	195,746	189,187
Base imponible	459,480	514,757
Impuesto causado a la tasa del 25% y 22%	114,870	113,247
Impuesto mínimo	76,538	70,088

Impuesto a la renta diferido

Durante 2018 y 2017, el movimiento de impuestos diferidos fue como sigue:

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

12 **IMPUESTOS (Continuación)**

2018

Diferencias temporarias	Saldos a enero 1	Reconocimiento		Saldos a diciembre 31
		Resultados	Patrimonio	
<u>Activo</u>				
Jubilación patronal y desahucio	-	9,921	-	9,921
<u>Pasivo</u>				
Revaluación de propiedad, planta y equipo	181,319	-	(26,919)	154,400

2017

Diferencias temporarias	Saldos a enero 1	Reconocimiento		Saldos a diciembre 31
		Resultado	Patrimonio	
<u>Pasivo</u>				
Revaluación de propiedad, planta y equipo	232,573	(51,254)	-	181,319

Tasa de impuesto a la renta (51,254)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la tasa de impuesto a la renta utilizada según la normativa tributaria vigente fue 22%; para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía también utiliza una tasa de impuesto a la renta del 22%.

Declaración impuesto a la renta año 2018

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2018, la Administración tiene programado presentar la declaración en los plazos previstos en la normativa tributaria.

Revisión de años fiscales pendientes

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2015 al 2018, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Estudio de precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 25 de enero del 2013, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, misma que debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales dicha reforma entró en vigencia a partir del 25 de enero del 2013.

12 **IMPUESTOS (Continuación)**

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo del 2015, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas que establece el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia. La principal reforma incorporada, es el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, misma que debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo de operaciones, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia, así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$15,000,000 dicha reforma entró en vigencia a partir del 27 de mayo del 2015.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCG16-00000532 de fecha 27 de marzo del 2016 del Servicio de Rentas Internas, se establece las normas técnicas para la aplicación del régimen de precios de transferencia y la prelación en la utilización de los métodos para aplicar el principio de plena competencia.

De acuerdo a la Administración de la Compañía, se analizará este requerimiento y se tomarán las medidas que se consideren necesarias; sin embargo, se estima que no existen operaciones con partes relacionadas que alcancen los montos establecidos o puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía al cierre del ejercicio, ya que se ha dado cumplimiento al principio de plena competencia.

Dividendos

Las sociedades constituidas o establecidas en Ecuador que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en Ecuador o a sociedades residentes en el exterior, que se encuentren en paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición o regímenes fiscales preferentes; o que tengan un beneficiario efectivo residente en Ecuador, sobre las utilidades distribuidas o dividendos retendrán impuestos adicionales equivalente a la diferencia entre la tasa de impuesto a la renta a que se encuentran sujetas las personas naturales menos la tasa de sociedades que va del 10% al 13% adicional según corresponda.

Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente, equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

En cada rubro se deberán descontar o adicionar ciertas partidas establecidas mediante resoluciones de la autoridad tributaria.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos

12 **IMPUESTOS (Continuación)**

cuotas, de acuerdo al noveno dígito del RUC según le corresponda, en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario, cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste último se establece como impuesto mínimo definitivo.

Impuestos diferidos

Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos en los términos y condiciones establecidos en esta normativa; la Gerencia considera que a futuro se podría tener efectos por este concepto únicamente en los siguientes casos:

- ✓ Las pérdidas por deterioro para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
- ✓ La depreciación correspondiente al valor activado y actualización financiera de la provisión por concepto de desmantelamiento y otros costos posteriores asociados, conforme la normativa contable pertinente.
- ✓ El valor del deterioro de propiedades planta y equipo y otros activos no corrientes que sean utilizados por el contribuyente.
- ✓ Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables y desmantelamiento.
- ✓ Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta.
- ✓ Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.
- ✓ Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores.
- ✓ Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; es decir, únicamente provisiones a partir del 2018.

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal y su Reglamento

Con fecha 21 de agosto de 2018, en el Suplemento del R.O. No. 309, fue publicada la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, Equilibrio Fiscal y con fecha 20 de diciembre del 2018, se emitió el respectivo Reglamento.

A continuación se describen los aspectos más importantes de esta Ley y su reglamento, que podrían aplicar o afectar a la Compañía.

Incentivos para nuevas inversiones productivas

- ✓ Las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que inicien a partir de la vigencia de esta Ley, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil o 8 años para inversiones en las áreas urbanas. Esta exoneración aplicará sólo en sociedades que generen empleo neto.

12. MPUESTOS (Continuación)

Las nuevas inversiones que se ejecuten en los sectores priorizados industrial agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años; según los términos y condiciones establecidos en la Ley y Reglamento.

- ✓ Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión con el Estado en los pagos realizados al exterior por concepto de: Importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto; y, dividendos distribuidos por sociedades, después del pago del impuesto a la renta, según las condiciones establecidas en la Ley y Reglamento.
- ✓ Exoneración del ISD por distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, a las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades.
- ✓ Exoneración del impuesto a la renta para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de ésta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años. El plazo de exoneración será contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, ésta exoneración se ampliará por 5 años más, en el caso de que se realicen en cantones fronterizos. Esta exoneración aplicará sólo en sociedades que generen empleo neto y para el caso de empresas existentes, el contribuyente debe aplicar la exoneración de manera proporcional al valor de las nuevas inversiones productivas.

Reformas de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento

- ✓ Se entenderá como distribución de dividendos a la decisión de la junta de socios o accionistas, que resuelva la obligación de pagarlos. En virtud de aquello, la fecha de distribución de dividendos corresponderá a la fecha de la respectiva acta o su equivalente.
- ✓ Están exentos los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades, a favor de otras sociedades, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, excepto cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

Tarifa de impuesto a la renta (se ratifica)

- ✓ Los ingresos gravables obtenidos por sociedades nacionales, sucursales extranjeras y establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.
- ✓ Esta tarifa será más 3% (total 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. Cuando esta participación se aplicará de forma proporcional y cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios o partícipes previo a la declaración del impuesto a la renta en las condiciones establecidas en la Ley y Reglamento.

Utilidad en la enajenación de acciones

- ✓ Se establece un impuesto a la renta único con tarifa progresiva a las utilidades que

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

12. **IMPUESTOS (Continuación)**

perciban las sociedades y las personas naturales, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital. En reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Impuesto al Valor Agregado

- ✓ El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- ✓ El contribuyente podrá solicitar al SRI la devolución o la compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.
- ✓ Las notas de venta y documentos complementarios no generarán crédito tributario de IVA a sus adquirentes; no obstante, los contribuyentes -que no sean consumidores finales que mantengan transacciones con proveedores pertenecientes a este régimen, para tener derecho a crédito tributario de IVA, deberán emitir una liquidación de compras, en la cual se registre el IVA considerando como base imponible el valor total del bien transferido o servicio prestado y realizar la retención del 100% de IVA generado. Las notas de venta y documentos complementarios sustentarán costos y gastos del Impuesto a la Renta, siempre que identifiquen al usuario y describan los bienes y servicios objeto de la transacción.

Impuesto a la Salida de Divisas ISD

- ✓ Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.
- ✓ Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera "Ley 0"

2018

Con fecha 29 de diciembre de 2017 mediante esta Ley, publicada en el R.O. Segundo Suplemento Año I No. 150, se realizaron, entre otras, las siguientes reformas que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 y que aplican a la Compañía:

De las deducciones

- ✓ Será deducible (únicamente) los pagos efectuados por desahucio y pensiones jubilares patronales, conforme lo dispuesto en el Código de Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores; sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de estos beneficios; es decir, las provisiones que se registran desde el 2018.
- ✓ La adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria incluidos los

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

12. **IMPUESTOS (Continuación)**

artesanos que sean parte de dicha forma de organización económica que se encuentren dentro de los rangos para ser consideradas como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de tales bienes o servicios.

Bancarización

- ✓ Sobre operaciones de más de US\$ 1,000 (antes US\$ 5,000) se establece la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico. Para que el costo o gasto, por cada caso, superior a US\$ 1,000 sea deducible para el cálculo del impuesto a la renta y el crédito tributario para el IVA sea aplicable.

Otros aspectos tributarios vigentes a partir del 2017

- ✓ Se mantiene el límite del 4% para costos y gastos de publicidad, fijado por la Ley de Incentivos a la Producción, no será aplicable para el caso de erogaciones incurridas por patrocinio y organización de actividades deportivas, artísticas y culturales.
- ✓ Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el impuesto a la renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- ✓ En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

13. **BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen de beneficios definidos para empleados fue como sigue:

Corriente

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos por pagar		173,355	132,814
Participaciones a trabajadores	(1)	70,814	70,793
Beneficios sociales	(2)	59,661	66,937
		<u>303,830</u>	<u>270,544</u>

No corriente

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	(3)	107,109	87,865
Indemnización por desahucio	(4)	37,076	48,536
		<u>144,185</u>	<u>136,401</u>

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

13. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS (Continuación)**(1) Participación a trabajadores**

De conformidad con la normativa laboral vigente, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	70,793	58,128
Pagos	(46,520)	(44,789)
Provisión del año	<u>46,541</u>	<u>57,454</u>
Saldo final	<u><u>70,814</u></u>	<u><u>70,793</u></u>

(2) Beneficios sociales

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los beneficios sociales se encontraban conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vacaciones	50,527	58,650
Décimo cuarto sueldo	7,310	6,394
Décimo tercer sueldo	<u>1,824</u>	<u>1,893</u>
	<u><u>59,661</u></u>	<u><u>66,937</u></u>

(3) Jubilación patronal

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, 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.

Para el 2018 y 2017 el movimiento para esta provisión fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	87,865	77,934
Adición	23,747	25,021
Costo financiero	3,535	3,226
ORI	(1,394)	(933)
Liquidaciones anticipadas	<u>(6,644)</u>	<u>(17,383)</u>
Saldo final	<u><u>107,109</u></u>	<u><u>87,865</u></u>

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

13. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS (Continuación)

El análisis de sensibilidad para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (Cambio 0.5%)	(8,067)	7,428	(7,214)	6,601
Tasa de incremento salarial (Cambio de 0.5%)	8,253	(7,657)	7,288	(6,726)
Rotación (Cambio de 5%)	4,117	3,963	3,453	3,331

(4) Indemnización por 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 pagará el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio.

Para el 2018 y 2017 el movimiento para esta provisión fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	48,536	42,403
Adición	10,480	9,724
Costo financiero	1,924	1,755
ORI	294	4,820
Pagos	(24,158)	(10,166)
Saldo final	37,076	48,536

El análisis de sensibilidad para indemnización por desahucio fue como sigue:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (Cambio 0.5%)	(1,578)	1,453	(1,410)	1,293
Tasa de incremento salarial (Cambio de 0.5%)	1,668	(1,552)	1,473	(1,366)
Rotación (Cambio de 5%)	1,302	1,246	1,119	1,073

La Compañía registra una provisión para estos conceptos con base a un estudio actuarial realizado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., con Registro Profesional Superintendencia de Bancos (Calificación No. SB-DTL-2017-1004), quien presentó su informe con fecha 15 de febrero del 2019 y 1 de febrero del 2018, respectivamente.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fueron calculados utilizando el Método Actuarial de 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 manera 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.

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

13. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS (Continuación)

Las ganancias o pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados. A continuación, se resumen las principales variables utilizadas por el especialista:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Número de trabajadores	77 personas	93 personal
10 ≤ TS < 25 años	11	5
TS < 10 años	66	88
Salidas respecto al último estudio	23	43
Tasa de descuento	4.25% anual	4.02% anual
Tasa de incremento salarial	1.50% anual	2.50% anual
Tasa de incremento de pensiones	0.00%	3.00%
Tabla de rotación	12,29%	11.94%

14. GESTIÓN DE RIESGOS**Gestión de riesgos financieros**

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

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Gerencia para mitigar tales riesgos, si es el caso.

14.1 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 respalda el crédito otorgado a sus clientes mediante una póliza de seguro, como se describe en la Nota 5.

A continuación, se incluye un detalle por categoría los activos financieros que representan riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía a la fecha de presentación son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	621,772	222,465
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	210,433	200,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	864,758	1,042,619
Cuentas por cobrar partes relacionadas	1,168,313	861,670
	<u>2,865,276</u>	<u>2,326,754</u>

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
 (Expresadas en Dólares de E.U.A.)

14. GESTIÓN DE RIESGOS (Continuación)**14.2 Riesgo de liquidez**

La Gerencia de Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Gerencia administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras, que incluye una emisión de obligaciones, y de préstamo, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando las fechas de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación, se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo corriente	6,982,419	5,535,600
Pasivo corriente	4,423,695	3,993,852
Índice liquidez	<u>1.58</u>	<u>1.39</u>

14.2 Riesgo de capital

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras busca maximizar el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

15. PATRIMONIO**Capital social**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social de la Compañía estaba conformado por 265.400 participaciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

<u>Socios</u>	<u>No.</u> <u>Participaciones</u>	<u>Capital</u>	<u>%</u>
Proaño Rodríguez Gunter Patricio	135.354	135,354	51%
Proaño Amador Alberto Patricio	127.392	127,392	48%
Proaño Rodríguez Eugenia de las Mercedes	2.654	2,654	1%
	<u>265.400</u>	<u>265,400</u>	<u>100%</u>

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal el 5% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

15. PATRIMONIO (Continuación)

Resultados acumulados

✓ Reserva por valuación

Corresponde al valor del ajuste por conversión a NIIF de propiedad, planta y equipo como costo atribuido de los bienes, según avalúo efectuado por un perito independiente; valor reconocido en el 2013, que fue la fecha en que se concluyó con dicho avalúo.

✓ Efectos de aplicación NIIF

Corresponde a los ajustes resultantes del proceso de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF aplicado por la Compañía al inicio del año de transición (2010, excepto revaluación para propiedad, planta y equipo que se registró con crédito a reserva por valuación) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", menos ajustes posteriores cuyo saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fue US\$(666,116) y US\$(693,035), respectivamente.

✓ Otros resultados integrales

Para el 2018 y 2017 corresponde al reconocimiento de las ganancias (pérdidas) según estudios actuariales por US\$1,100 y US\$3,887 respectivamente de la provisión para jubilación patronal y desahucio.

✓ Utilidades retenidas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales.

16. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la posición en moneda extranjera se conformaba por obligaciones con proveedores del exterior de la siguiente manera:

<u>Euros</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u>
Comez International S.R.l.	46,136	-
Canlar Mekatronik San Ve Tic.A	35,079	-
L.a.i.p.s.r.i	32,136	64,505
Mayer & Cie.	-	15,529
	<u>113,351</u>	<u>80,034</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el tipo de cambio utilizado para convertir los Euros fue de US\$1,194 y US\$1.123 respectivamente por cada Euro.

17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Para el 2018 y 2017 un resumen de los ingresos de actividades ordinarias fueron como sigue:

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas</u>		
Venta de bienes	6,122,763	6,060,497
Venta de servicios	-	11,801
Devolución en ventas	(98,606)	(120,258)
	<u>6,024,157</u>	<u>5,952,040</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Descuentos varios	9,632	16,242
Interes Ganado	10,550	10,220
Diferencial cambiario	3,323	136
Ingresos varios	61,954	46,887
	<u>85,459</u>	<u>73,485</u>

18. COSTOS Y GASTOS

Para el 2018 y 2017 un resumen de los costos y gastos fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Costo de ventas</u>		
Costo materia prima	2,696,294	2,428,208
Costo de mano de obra directa	478,996	407,180
Costo indirecto de fabricación	1,233,915	1,394,436
	<u>4,409,205</u>	<u>4,229,824</u>
<u>Gastos de administración y ventas</u>		
Gastos personal	349,770	417,648
Honorarios y asesorías	79,233	35,850
Depreciación	74,286	90,159
Viáticos y movilizaciones	51,951	43,745
Seguros	51,599	51,927
Beneficios sociales	42,553	41,603
Deterioro de cuentas por cobrar	41,721	12,680
Provisión jubilación patronal y desahucio	33,096	32,103
Gasto arriendo	30,000	32,816
Mantenimiento y reparaciones	29,254	26,105
Empaques y embalajes	21,118	21,018
Combustibles y lubricantes	19,590	17,939
Servicios básicos	17,244	21,140
Impuestos y contribuciones	14,703	44,591
Suministros y materiales	14,026	23,367
Publicidad y propaganda	1,538	11,937
	<u>871,682</u>	<u>924,628</u>

RIZZOKNIT CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

18. COSTOS Y GASTOS (Continuación)

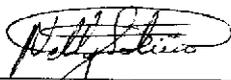
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Interés	279,234	245,971
Obligaciones emitidas	135,088	124,347
Comisiones bancarias	25,916	10,314
Jubilación patronal y desahucio	5,459	4,981
Gastos bancarios	2,580	6,099
Otros	1,363	7,289
	<u>449,640</u>	<u>399,001</u>
<u>Otros gastos</u>		
Gastos no deducibles	48,387	52,336
Gastos de gestión	12,071	20,753
Suscripciones, afiliaciones y copias	17,803	15,544
Otros	474	415
	<u>78,735</u>	<u>89,048</u>

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

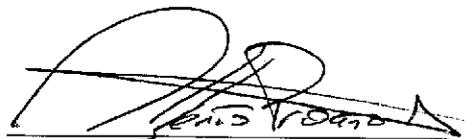
Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de este informe (18 de abril del 2019) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación final.



Nelly Patiño
Contadora General



Patricio Proaño
Gerente General