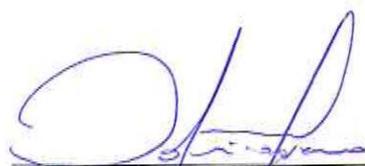


INDUTELAR CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

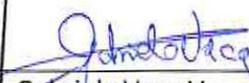
Expresado en US dólares

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	936.34	3,021.32
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	297,735.31	97,508.44
Inventarios	8	196,264.33	133,502.69
Credito tributario de IVA	9	13,619.55	-
Otros activos corrientes	10	87,203.12	37,754.23
Total Activos Corrientes		<u>595,758.65</u>	<u>271,786.68</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, Planta y Equipo	11	24,991.07	-
Total Activos No Corrientes		<u>24,991.07</u>	<u>-</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>620,749.72</u>	<u>271,786.68</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	203,515.01	180,696.79
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	13	11,005.49	6,253.11
Pasivos por impuestos corrientes		1,926.44	7,885.38
Otros pasivos corrientes	13	3,629.01	4,473.84
Total pasivos corrientes		<u>220,075.95</u>	<u>199,309.12</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar relacionados largo plazo		303,955.57	
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados		1,059.08	529.48
Total pasivos no corrientes		<u>305,014.65</u>	<u>529.48</u>
TOTAL PASIVOS		<u>525,090.60</u>	<u>199,838.60</u>
PATRIMONIO			
Capital social	14	602.00	602.00
Otros Resultados Integrales		649.20	-
Resultados acumulados	14	71,346.08	49,063.45
Resultados del periodo	14	23,061.84	22,282.63
Total Patrimonio		<u>95,659.12</u>	<u>71,948.08</u>
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO		<u>620,749.72</u>	<u>271,786.68</u>

Ver notas a los estados financieros


 Patricio Moreno A.
 Gerente General

Indutelar Cia. Ltda.

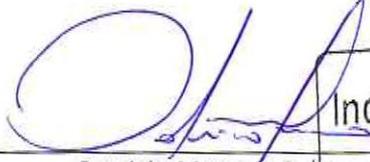

 Gabriela Vaca V.
 Contador General

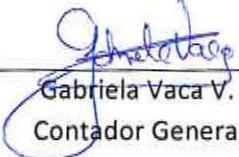
INDUTELAR CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR AL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

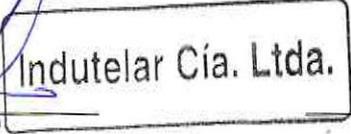
Expresado en US dólares

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	15	590,205.88	258,019.02
Otros ingresos		126.92	6.65
Total ingresos		<u>590,332.80</u>	<u>258,025.67</u>
COSTO DE VENTAS			
		<u>355,025.01</u>	<u>158,910.43</u>
MARGEN BRUTO			
		235,307.79	99,115.24
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de venta	16	103,565.93	4,955.28
Gastos administrativos	16	84,431.35	55,551.83
Gastos financieros	16	12,266.68	750.10
Participación a trabajadores	16	5,256.57	5,678.70
Total		<u>205,520.53</u>	<u>66,935.91</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS			
		29,787.26	32,179.33
Impuesto a la renta corriente		<u>6,725.42</u>	<u>9,896.70</u>
Utilidad neta del año y total resultado integral		<u>23,061.84</u>	<u>22,282.63</u>

Ver notas a los estados financieros


 Patricio Moreno A.
 Gerente General

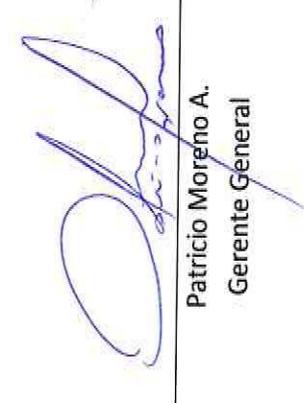

 Gabriela Vaca V.
 Contador General


 Indutelar Cía. Ltda.

INDUTELAR CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR AL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
Expresado en US dólares

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Otros Resultados</u> <u>Integrales</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	602.00	-	-	71,346.08	71,948.08
Otros Resultados Actuariales	-	-	649.20	-	649.20
Resultado integral del año	-	-	-	23,061.84	23,061.84
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>602.00</u>	<u>-</u>	<u>649.20</u>	<u>94,407.92</u>	<u>95,659.12</u>

Indutelar Cia. Ltda.

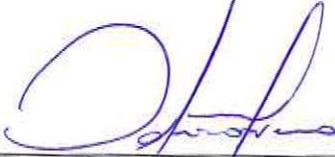

 Patricio Moreno A.
 Gerente General


 Gabriela Vaca V.
 Contador General

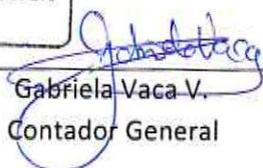
INDUTELAR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Expresado en US dólares

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	387,050.52	278,960.02
Efectivo pagado a proveedores	- 663,785.18	- 279,251.32
Efectivo pagado por Impuesto a la renta	-	- 6,965.60
Otros ingresos		
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>- 276,734.66</u>	<u>- 7,256.90</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		
Adquisición de propiedades, planta y equipo		
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>- -</u>	<u>- -</u>
FLUJOS DE ACTIVIDADES (EN) DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones a largo plazo	274,649.68	
Pago de obligaciones a largo plazo	-	-
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>274,649.68</u>	<u>- -</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:		
(Disminución) Incremento neto durante el año	- 2,084.98	- 7,256.90
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>3,021.32</u>	<u>10,278.21</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES A FIN DE AÑO	<u>936.34</u>	<u>3,021.31</u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Incremento (Devolución) de aportes		


 Patricio Moreno A.
 Gerente General

Indutelar Cía. Ltda.


 Gabriela Vaca V.
 Contador General

INDU & TELA, INDUTELAR CIA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

INDU & TELA, INDUTELAR CIA. LTDA, cuyo nombre comercial es INDUTELAR, con RUC No. 1792545978001, se encuentra ubicada en las calles Oswaldo Guayasamin y Alejandro Carrión. Cuenta con puntos de venta en Otavalo, Quito y Atuntaqui, pero al momento la facturación se centra en la ciudad de Otavalo.

Es una compañía constituida el 05 de diciembre del año 2014, inicio su operación efectiva en el ejercicio económico 2015. La entidad se dedica a comercializar productos textiles para la confección de prendas de vestir.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de cumplimiento y Bases de Preparación

Cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Bases de preparación:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada 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 otra técnica de valoración.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

- 2.2 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 y sobregiros bancarios.

Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

- 2.3 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican como, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, y préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

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

2.3.1 **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento** - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables, y fechas de vencimiento fijas, que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial a su valor razonable, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.3.2 **Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar son medidos inicialmente a su valor razonable, y su reconocimiento posterior al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, (excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial), menos cualquier deterioro de valor.

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

2.3.4 **Deterioro de valor de Activos Financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva, como consecuencia de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo, que hayan provocado una afectación en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión.

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

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

2.5 Propiedades, Planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

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

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

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

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

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

2.8.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

2.9 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Beneficios a empleados

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

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

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

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

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

2.11.1 La Compañía como arrendador - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos o financieros, se reconoce en resultados empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

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

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

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

2.12.1 Venta de bienes. - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12.2 Prestación de servicios. - Se reconocen por referencia al estado de terminación de la prestación del servicio. El estado de terminación se determina de la siguiente manera:

Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido.

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

2.14 Normas nuevas y normas revisadas, efectivas en el año actual - La Compañía no espera que las siguientes normas nuevas y revisadas, tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pagos Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).

- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

2.15 Normas nuevas y normas revisadas, emitidas, pero no efectivas - Las normas nuevas y revisadas que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan posteriores al 31 de diciembre de 2017, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de los estados financieros adjuntos:

• NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción anticipada es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no realizó una adopción anticipada de esta norma.

• NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no realizó una adopción anticipada de esta norma.

• NIIF 16 Arrendamientos

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

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que apliquen NIIF 15 - Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes, en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de estas excepciones.

3 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizó la tasa de descuento de 7.69%, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Ecuador.

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Planta y equipo	10

4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

4.1. Riesgo de Mercado

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

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

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

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

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

5 INDICADORES FINANCIEROS:

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US \$375.682,70
Índice de liquidez	2.71 veces
Pasivos totales / Activos totales	0.85 veces
Deuda financiera / activos totales	0%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo en caja	-	4,54
Bancos	<u>936,34</u>	<u>3.016,78</u>
Total	<u>936,34</u>	<u>3.021,32</u>

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar clientes (1)	307.894,21	104.736,26
Provisión cuentas incobrables	<u>-10.158,90</u>	<u>-7.227,82</u>
Total	<u>297.735,31</u>	<u>97.508,44</u>

(1) El detalle de la antigüedad de cuentas por cobrar comerciales, es el siguiente:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Por vencer	292,161.78	71,496.30
Vencidas 1 a 30 días	8,819.65	19,002.51
Vencidas 31 a 60 días	210.05	2,398.56
Vencidas más de 60 días	<u>6,702.73</u>	<u>11,838.89</u>
Total	<u>307,894.21</u>	<u>104,736.26</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos para la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	7.227,82	-
Provisión del año	<u>2.931,08</u>	<u>7.227,82</u>
Saldos al final del año	<u><u>10.158,90</u></u>	<u><u>7.227,82</u></u>

8 INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	<u>196.264,33</u>	<u>133.502,69</u>
Total	<u><u>196.264,33</u></u>	<u><u>133.502,69</u></u>

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

9 IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito Tributario IVA	<u>13.619,39</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>13.619,39</u></u>	<u><u>-</u></u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones de Impuesto a la Renta	764,88	72,20
Retenciones de IVA	-	320,10
Impuesto a la Renta por Pagar	<u>1.161,56</u>	<u>7.493,08</u>
Total	<u><u>1.926,44</u></u>	<u><u>7.885,38</u></u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultado antes de impuesto a la renta	29,787.26	32,179.33
Gastos no deducibles	782.84	12,805.69
Amortización perdida años anteriores	-	-
Utilidad gravable	<u>30,570.10</u>	<u>44,985.02</u>
Impuesto a la renta causado (1)	6,725.42	9,896.70
Retenciones renta clientes	<u>5,563.86</u>	<u>2,403.62</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u><u>1,161.56</u></u>	<u><u>7,493.08</u></u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

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

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2013 y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017.

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

Tal como se detalla en la Nota 13, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no superaron los importes acumulados antes mencionados, por lo cual no requiere la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

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

- Un incremento a la tasa impositiva de Impuesto a la Renta en 3% sobre los porcentajes vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, y de acuerdo a las particularidades establecidas en relación a la participación accionaria determinadas en la Nota 7.2 (1).
- Adicionalmente, se elimina el beneficio relativo a la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tasa de Impuesto a la Renta, cuando se aplica reinversión de utilidades; excepto para exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo, sociedades que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las de sector manufacturero, que incluyan más de 50% de componentes nacionales en su proceso de producción.

Se permiten ciertas deducciones en las bases para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta.

10 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de las cuentas que integran es como siguen:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo a Proveedores	507,80	-
Importaciones en Tránsito	<u>86.695,32</u>	<u>37.754,23</u>
Total	<u>87.203,12</u>	<u>37.754,23</u>

11 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Vehículos	<u>24.991,07</u>	<u>-</u>
Total	<u>24.991,07</u>	<u>-</u>

El vehículo, no está comprometido en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía

12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar proveedores locales	248,49	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	150.667,69	180.696,79
Cuentas por pagar proveedores del exterior	<u>52.598,83</u>	<u>-</u>
Total	<u>203.515,01</u>	<u>180.696,79</u>

13 OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un detalle de otros pasivos corrientes, es el siguiente:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a los empleados	5.748,92	574,41
Participación a Trabajadores	5.256,57	5.678,70
Otros pasivos financieros	404,33	3.473,88
Anticipos de clientes / otros	<u>3.224,68</u>	<u>1.000,00</u>
Total	<u>14.634,50</u>	<u>10.726,99</u>

14 PATRIMONIO

12.1 Capital Social. - el capital social autorizado de la empresa INDUTELAR CÍA. LTDA., es de 602 participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

12.2 Otros Resultados Integrales. - Al 31 de diciembre 2017, están constituidos por las ganancias actuariales, provenientes de los cálculos realizados para establecer la obligación por beneficios definidos.

12.3 Resultados Acumulados. - Al 31 de diciembre 2017, ascienden a \$71.346,08, mismos que se incrementan con los resultados del ejercicio por \$23.061,84.

15 INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas Netas locales	590.205,88	258.019,02
Otros ingresos	126,92	6,65
Total	<u>590.332,80</u>	<u>258.025,67</u>

16 GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos de venta reportados en los estados financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Promoción y Publicidad	16.595,37	913,98
Viajes	908,05	-
Suministros	406,73	101,45
Servicios	85.521,78	3.939,85
Investigación y desarrollo	134,00	-
Total costos y gastos	<u>103.565,93</u>	<u>4.955,28</u>

El detalle de gastos administrativos, es el siguiente:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios a empleados	77.366,62	40.837,63
Honorarios a personas naturales	398,00	-
Gasto suministro y materiales	16,52	381,30
Viajes	1.110,05	-
Servicios	500,00	472,92
Otros gastos	621,35	460,17
Gasto deterioro (provisión cuentas incobrables)	3.059,12	7.227,82
Gastos no deducibles	40,63	3.432,25
Impuestos y contribuciones	13.301,05	2.739,74
Total gastos	<u>96.413,34</u>	<u>55.551,83</u>

El detalle de gastos financieros, es el siguiente:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses financiamiento proveedor relacionado	11.005,59	-
Gastos bancarios	1.221,92	750,10
Beneficios a empleados	39,17	-
Total gastos	<u>12.266,68</u>	<u>750,10</u>

17. CONTINGENCIAS

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

18 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (15 de febrero del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Junta de Socios, el 16 de abril del 2018.

	
Patricio Moreno A. Gerente General	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; display: inline-block;">Indutelar Cia. Ltda.</div> Gabriela Vaca V. Contador General

