



**Martínez Chávez y Asociados Cía. Ltda.**  
audidores y asesores contables

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de Indu & Tela Indutelar Cía. Ltda.

### ***Opinión***

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

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Indu & Tela Indutelar Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes).

### ***Fundamento de la opinión***

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

### ***Responsabilidades de la administración en relación con los estados financieros***

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

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

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

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

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

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

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

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

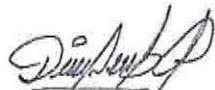
#### ***Otras cuestiones***

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no han sido auditados por nosotros ni por otros auditores, en vista que la Compañía no tenía requerimiento legal de aplicar dicho procedimiento.

#### ***Informe sobre otros requerimientos legales regulatorios***

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

Martínez Chávez y Asociados  
Quito, Abril 24, 2019  
Registro No. 649

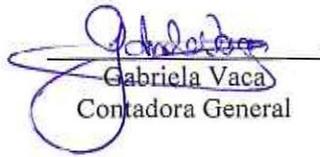
  
Diego A. Boada G.  
Licencia No. 174378

**INDU & TELA INDUTELAR CÍA. LTDA.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes		904	936
Activos financieros	5	248.081	384.939
Inventarios	6	336.536	196.264
Activos por impuestos corrientes	7	35.455	13.620
Total activos corrientes		<u>620.976</u>	<u>595.759</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Vehículos	8	23.697	24.991
Activo por impuesto diferido	7.4	212	-
Total activos no corrientes		<u>23.909</u>	<u>24.991</u>
<b>TOTAL</b>		<u>644.885</u>	<u>620.750</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Pasivos financieros	9	405.243	214.521
Ingresos diferidos		1.360	3.623
Pasivos por impuestos corrientes	7	213	1.926
Total pasivos corrientes		<u>406.816</u>	<u>220.076</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Pasivos financieros no corrientes	10	159.286	303.956
Obligaciones por beneficios definidos	11	1.920	1.059
Total pasivos no corrientes		<u>161.206</u>	<u>305.015</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital	13	602	602
Reservas		120	-
Resultados acumulados		75.505	94.408
Otros resultados integrales		636	649
Total patrimonio		<u>76.863</u>	<u>95.659</u>
<b>TOTAL</b>		<u>644.885</u>	<u>620.750</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Patricio Moreno  
Representante Legal  
Gabriela Vaca  
Contadora General

## **INDU & TELA INDUTELAR CÍA. LTDA.**

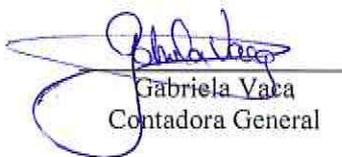
### **ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	14	654.022	590.206
COSTO DE VENTAS	15	384.668	355.025
MARGEN BRUTO		269.354	235.181
OTROS INGRESOS		-	121
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	16	102.148	84.425
Gastos de ventas	17	168.672	103.566
Gastos financieros		15.705	12.267
Total gastos		286.525	200.258
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(17.171)	35.044
Participación a trabajadores		-	(5.257)
Impuesto a la renta corriente	7.2	(1.824)	(6.725)
Impuesto a la renta diferido	7.4	212	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(18.783)	23.062
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	13.3	(13)	649
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		(18.796)	23.711

Ver notas a los estados financieros

  
Patricio Moreno  
Representante Legal

  
Gabriela Vaca  
Contadora General

**INDU & TELA INDUTELAR CÍA. LTDA.**

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	602	-	-	71.346	71.948
Resultado integral	-	-	649	23.062	23.711
Saldos al 31 de diciembre del 2017	602	-	649	94.408	95.659
Apropiación de reservas	-	120	-	(120)	-
Resultado integral	-	-	(13)	(18.783)	(18.796)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	602	120	636	75.505	76.863

Ver notas a los estados financieros

  
Patricio Moreno  
Representante Legal

  
Gabriela Vaca  
Contadora General

**INDU & TELA INDUTELAR CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)-

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	736.626	387.051
Pagado a proveedores y empleados	(933.209)	(663.785)
Intereses pagados	(15.705)	-
Impuesto a la renta corriente	(7.382)	-
Participación a trabajadores	(5.257)	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(224.927)	(276.734)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de vehículos, neto de ventas y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(6.080)	-
	<hr/>	<hr/>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento de obligaciones corrientes	241.000	274.650
Pago de obligaciones no corrientes, neto	(10.025)	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	230.975	274.650
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES:</b>		
Disminución neto durante el año	(32)	(2.085)
Saldos al comienzo del año	936	3.021
	<hr/>	<hr/>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b><u>904</u></b>	<b><u>936</u></b>

  
Patricio Moreno  
Representante Legal

  
Gabriela Vaca  
Contadora General

## **INDU & TELA INDUTELAR CÍA. LTDA.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

INDU & TELA, INDUTELAR CÍA. LTDA, cuyo nombre comercial es Indutelar, se encuentra ubicada en las calles Oswaldo Guayasamín y Alejandro Carrión, cuenta con puntos de venta en Otavalo, Quito, Atuntaqui.

La Compañía fue 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. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES**

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

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a costo amortizado.

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

**2.5.1 Activos financieros a costo amortizado** - Aquellos instrumentos financieros básicos como cuentas por cobrar, inversiones con rendimiento o tasa fijos, inversiones con rendimientos variables con referencia a tasas de interés o cotizaciones observables; se medirán posteriormente a costo amortizado bajo la metodología de la tasa de interés efectiva, disminuidos por deterioro de valor.

**2.5.2 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de reconocimiento del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente, los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluyendo comisiones, intereses recibidos, costos de transacción y otras

primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero; con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.5.3 Deterioro de valor de Activos Financieros** - Al final de cada período sobre el que se informa, se reconocerá en resultados una pérdida por deterioro de valor, sobre los activos financieros medidos a costo amortizado, en caso de que exista evidencia objetiva del mismo. Evidencia objetiva constituye: Dificultades financieras significativas del emisor, incumplimiento o mora en el pago de intereses o principal, disminución medible de los flujos futuros de efectivo, cambios en el entorno legal o de mercado; entre los principales.

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

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

## **2.7 Vehículos**

**2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de vehículos se miden inicialmente por su costo.

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

**2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, los vehículos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

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

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

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

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

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

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

**2.9 Costos por préstamos** - Son reconocidos directamente en resultados.

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

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

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

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

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

**2.12 Beneficios a empleados**

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

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

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

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

**2.13 Reconocimiento de ingresos** - 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.

**2.13.1 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.

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

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

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

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

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizó la tasa de descuento de 7.72 %, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Ecuador.

**3.2 Estimación de vidas útiles de vehículos** - 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.

La vida útil estimada en el cálculo de depreciación de vehículos es de 5 años.

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

tributaria, estipuladas en la reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a lo establecido en las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Registro Oficial Suplemento 150 del 29 de diciembre de 2017; la tarifa de Impuesto a la Renta en la que se liquidarán las diferencias temporales en el futuro, es de 22%; por tanto, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado con dicha tasa.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

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

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

##### **4.1. Riesgo de Mercado**

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

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

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

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

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

## 5. ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Cuentas por cobrar locales (1)	223.021	307.894
(-) Deterioro de cuentas por cobrar locales	(11.386)	(10.159)
Subtotal cuentas por cobrar	<u>211.635</u>	<u>297.735</u>
Otras cuentas por cobrar	<u>36.446</u>	<u>87.204</u>
Total	<u><u>248.081</u></u>	<u><u>384.939</u></u>

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

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Por vencer	209.940	292.161
Vencidas 1 a 30 días	7.561	8.820
Vencidas 31 a 60 días	187	210
Vencidas más de 60 días	<u>5.333</u>	<u>6.703</u>
Total	<u><u>223.021</u></u>	<u><u>307.894</u></u>

## 6. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	<u>336.536</u>	<u>196.264</u>

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

## 7. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	31.058	13.620
Crédito tributario de impuesto a la renta	4.397	-
<b>Total</b>	<b>35.455</b>	<b>13.620</b>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones de impuesto a la renta	213	765
Impuesto a la renta por pagar	-	1.161
<b>Total</b>	<b>213</b>	<b>1.926</b>

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

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
(Pérdida) Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	(17.171)	35.044
Participación a trabajadores	-	(5.257)
Gastos no deducibles	25.464	783
<b>Utilidad gravable</b>	<b>8.293</b>	<b>30.570</b>
<b>Impuesto a la renta causado (1)</b>	<b>1.824</b>	<b>6.725</b>
<b>Anticipo mínimo (2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (mayor entre 1 y 2 al 31 de Diciembre)</b>	<b>1.824</b>	<b>6.725</b>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Se puede reducir 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización, siempre que se cumplan con ciertas disposiciones reglamentarias.

Adicionalmente, se otorga una reducción de tres puntos porcentuales en la tasa impositiva de impuesto a la renta para empresas cuyos ingresos sean inferiores a US\$1 millón en el año 2018.

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

La Compañía no ha considerado un anticipo mínimo debido a que tiene exoneración de 5 años a partir de su operación efectiva. La operación efectiva inició el año 2015.

- (3) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2018.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	1.161	7.493
Provisiones del año	1.824	6.725
Pagos efectuados (1)	<u>(7.382)</u>	<u>(13.057)</u>
Saldo final	<u>(4.397)</u>	<u>1.161</u>

(1) **Pagos efectuados** - Corresponde a retenciones en la fuente.

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

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos, de acuerdo a su fuente de generación o reversión, son como sigue (detallar lo que aplique):

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-17</u>	<u>Generación</u>	<u>Reversión</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-18</u>
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Jubilación Patronal y Desahucio y total activos por impuestos diferidos	-	212	-	<u>212</u>

## 8. VEHÍCULOS

Un detalle de vehículos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Vehículos	24.098	24.991
Subtotal	<u>24.098</u>	<u>24.991</u>
(-) Depreciación acumulada	401	-
Total	<u>23.697</u>	<u>24.991</u>

Los vehículos no están comprometidos en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	24.991	-
Adiciones	24.098	24.991
Depreciación del año	(4.983)	-
Venta	<u>(20.409)</u>	<u>-</u>
Total	<u>23.697</u>	<u>24.991</u>

## 9. PASIVOS FINANCIEROS

Un detalle de pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar</i>		
Cuentas por pagar locales	33	248
Cuentas por pagar del exterior	-	52.599
Cuentas por pagar relacionadas ( <i>Ver nota 12</i> )	-	128.048
Subtotal Cuentas por pagar	<u>33</u>	<u>180.895</u>
Obligaciones financieras corrientes ( <i>1</i> )	200.000	-
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	157.265	22.620
Obligaciones con terceros relacionados ( <i>Ver nota 12</i> )	41.000	-
Otras cuentas por pagar	<u>6.945</u>	<u>11.006</u>
Total	<u>405.243</u>	<u>214.521</u>

(1) Un detalle de obligaciones financieras es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones en instituciones financieras, con vencimientos en diciembre 2019 y una tasa de interés de 8.95% anual	200.000	-
Total	200.000	-

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

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

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	5.257	5.679
Provisiones del año	-	5.257
(-) Pagos realizados	(5.257)	(5.679)
Saldo final	-	5.257

## 10. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Un detalle de pasivos financieros no corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones con relacionados, con vencimientos en diciembre 2020 y una tasa de interés de 8.95% ( <i>Ver Nota 12</i> )	316.551	326.575
Subtotal	316.551	326.575
(-) Porción corriente de pasivos financieros no corrientes	157.265	22.620
Total	159.286	303.956

## 11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación Patronal (1)	1.082	527
Desahucio (2)	838	532
	<hr/>	
Total	1.920	1.059
	<hr/> <hr/>	

- (1) **Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	527	-
Provisiones del año	555	527
	<hr/>	
Saldo final	1.082	527
	<hr/> <hr/>	

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

Un movimiento de la provisión por desahucio es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	532	-
Provisiones del año	306	532
	<hr/>	
Saldo final	838	532
	<hr/> <hr/>	

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

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

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	... (en porcentaje) ...	
Tasa(s) de descuento	7.72%	8.26%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.00%	3.00%
Tasa(s) de rotación	11.80%	11.80%

## 12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas de telas	<u>27.671</u>	<u>28</u>
Servicio de tinturado	<u>65.419</u>	<u>19.620</u>
Comisión de servicios	<u>93.967</u>	<u>65.902</u>
Ingresos por intereses	<u>5.084</u>	<u>-</u>
Préstamos realizados	<u>41.000</u>	<u>326.575</u>

Los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 9)</i>		
Fabrinorte Cía. Ltda.	<u>-</u>	<u>128.048</u>
<i>Pasivos financieros no corrientes (Ver Nota 10)</i>		
Fabrinorte Cía. Ltda.	<u>316.551</u>	<u>326.575</u>
<i>Obligaciones con terceros relacionados (Ver Nota 9)</i>		
Patricio Moreno Acosta	<u>35.000</u>	<u>-</u>
Mariela Moreno Acosta	<u>6.000</u>	<u>-</u>
Total cuentas por pagar relacionadas	<u>357.551</u>	<u>454.623</u>

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

### 13. PATRIMONIO

**13.1. Capital** - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el capital social autorizado y emitido consiste en 602 participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Ganancias actuariales	636	649
Total	<u>636</u>	<u>649</u>

### 14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde principalmente a la venta de telas normales y tinturadas, por un valor de US\$ 654 mil y US\$ 590 mil respectivamente.

### 15. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde principalmente a las importaciones de telas con sus principales proveedores del exterior Shaoxing Keqiao Kaizhe Textiles Co. Ltd. Shaoxing Yasun Textile Co. Ltd. Zhejiang Yves Clothing Co. Ltd. por un valor de US\$385 mil y US\$355 mil respectivamente.

### 16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a los empleados	73.657	77.367
Depreciaciones	4.983	-
Deterioro de valor	2.180	3.053
Pérdidas en venta de activos	2.391	-
Otros gastos	18.937	4.005
Total	<u>102.148</u>	<u>84.425</u>

## 17. GASTOS DE VENTAS

Un detalle de gastos de ventas es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Servicios (1)	160.795	85.522
Otros gastos	7.877	18.044
Total	<u>168.672</u>	<u>103.566</u>

(1) Corresponde principalmente a los servicios de tinturado realizados a su Compañía relacionada Fabrinorte Cía. Ltda.

## 18. CONTINGENCIAS

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

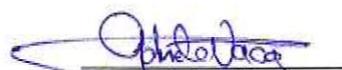
## 19. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 24 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

  
Patricio Moreno  
Representante Legal

  
Gabriela Vaca  
Contadora General