

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en USDólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL:

La Compañía, fue constituida en Quito, el 5 de noviembre de 1962, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 7 de noviembre del mismo año. Tiene como finalidad dedicarse a la actividad industrial, entre sus actividades están: la fabricación de hilos de lana, orlón y mezclas de fibras acrílicas, producción y elaboración de cualquier otro artículo propio de la industria textil o de la actividad de transformación, y distribución y expendio de sus productos en el exterior o dentro del país.

El domicilio legal de la Compañía es en la parroquia de Cumbayá, Ricardo Chiriboga E2-168 y Juan Montalvo, Quito - Ecuador.

Los productos que fabrica Delltex Industrial S.A., citados a continuación se comercializan a nivel local e internacional:

Cobijas.- Corresponde a la producción de cobijas de pelo alto estampadas en acrílico y/o poliéster. En el período 2018, representa el 27% de la venta total (31% para el año 2017).

Hilos.- Corresponde a la fabricación de hilos acrílicos de fibra larga: crudos, tinturados y especiales. En el período 2018, representa el 52% de la venta total (49% para el año 2017).

Telas.- Corresponde a telas fabricadas en telares planos y circulares, en acrílico, poliéster o lana. En el período 2018, representa el 21% de la venta total (20% para el año 2017).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal de la Compañía es 184 y 213 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Situación económica.- En el año 2018 se evidencio una leve recuperación del índice de actividad económica coyuntural, sin embargo, el crecimiento económico no fue el esperado, lo cual llevó a modificar la previsión de crecimiento económico anunciada por el Banco Central que, para este año en principio se planteó en 2% pero que a finales de 2018 se modificó a 1.1%. En gran parte esta reducción de las previsiones económicas se debe al déficit fiscal que llevó a la disminución del gasto corriente y la inversión pública durante el 2018.

La Balanza Comercial indicaba una tendencia hacia el déficit, esto debido a la falta de políticas de comercio exterior que incentiven las exportaciones y que reduzcan el nivel de importaciones principalmente no petroleras, lo que genero un déficit.

1. **INFORMACIÓN GENERAL:** (Continuación)

El déficit que se evidencia en la balanza comercial, se genera por el alto déficit de la balanza no petrolera que, prácticamente se ha triplicado desde el año 2016 al 2018, lo que permite interpretar que medidas de defensa comercial como las salvaguardias aplicadas en años anteriores, son necesarias para estabilizar la balanza comercial y proteger la salida de dólares del país, lo que es fundamental para la protección de la economía dolarizada que tiene el Ecuador.

La fuerte dependencia del petróleo que tiene la economía ecuatoriana, lo confirma el superávit de la balanza petrolera que, al contrario de la balanza no petrolera ha aumentado durante los últimos 2 años, sin embargo, este aumento no se debe a un incremento de las exportaciones, sino al aumento de los precios del petróleo por el acuerdo de la Organización de Países Exportadores de Petróleo - OPEP en el año 2016, para reducir la producción con fines de estabilizar los precios mundiales. A finales de diciembre de 2018 la Organización de Países Exportadores de Petróleo - OPEP estableció un nuevo acuerdo para reducir la producción, queda entonces esperar para conocer como esta medida afectará a la balanza comercial del país, por lo tanto, es urgente aplicar medidas de defensa comercial para reducir el déficit en la balanza no petrolera.

En cuanto a la deuda externa por país, los mayores acreedores de Ecuador son: la República Popular China con el 18.3%, Estados Unidos el 2.9% y Reino Unido el 2%. Mientras que los mayores acreedores en cuanto a organismos internacionales son: el Banco Interamericano de Desarrollo - BID con el 14.1% y la Corporación Andina de Fomento - CAF con el 9.2% de la deuda externa total.

Ecuador no presenta ningún tipo de endeudamiento con entidades como el Fondo Monetario Internacional - FMI, desde el año 2007, debido a los fuertes condicionamientos de política económica que exige dicha institución. No obstante, el gobierno actual ha ejecutado medidas como la reducción de subsidios, disminución de salarios en el sector público, reducción del tamaño del Estado y ha manifestado la posibilidad de privatizar ciertas empresas estatales, lo que hace prever que se están generando las condiciones para que a mediano plazo el país acceda a los créditos entregados por el Fondo Monetario Internacional - FMI.

Para diciembre de 2018, la inflación mensual se ubicó en 0.10%, la acumulada en 0.27% y la inflación anual en 0.27%. Luego de 12 periodos consecutivos de variaciones negativas en la inflación anual, durante los últimos 4 meses se evidencia una recuperación de los precios en la economía del país.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. **POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**

a. **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

b. **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.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

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 el precio es directamente observable o estimado, utilizando 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 revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de 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.

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

c. Efectivo y bancos

Corresponde principalmente a depósitos en efectivo en cuentas corrientes.

d. 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 por desvalorización para reconocer el efecto del valor neto de realización.

e. Propiedad, planta y equipo

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

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

Medición posterior al reconocimiento: Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden posteriormente al costo, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Método de depreciación y vidas útiles: La depreciación de las propiedades, planta y equipos se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

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.

La vida útil promedio estimada de estas propiedades, plantas y equipos es la siguiente:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	10 - 35
Edificios	20 - 63
Instalaciones	10 - 18
Equipos de computación y comunicación	3 - 10
Muebles y enseres	10 - 30
Vehículos	6 - 10
Otros activos	10 - 18
Herramientas	10
Mejoras a la propiedad ajena	10

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

f. Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada: Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Método de amortización y vidas útiles: La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

Las vidas útiles de los activos intangibles de la Compañía (software y licencias) usadas para el cálculo dependen de la vigencia de los contratos, la cual puede variar entre 3 a 5 años.

Baja de activos intangibles: Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del periodo al momento en que el activo es dado de baja.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles: Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

g. Impuestos

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

Impuesto 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 imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

Impuestos diferidos: Se reconocen 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 imposables. 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del periodo que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

Impuestos corrientes y diferidos: 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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

h. 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 que incorporen 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 de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

i. Beneficios empleados

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 periodo.

Los costos por servicio 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 periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

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.

j. 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.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

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

k. Reconocimiento de ingresos

Se 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. La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

Etapas 1: Identificar el contrato (o contratos) con el cliente - un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles. Se aplican a cada contrato que haya sido acordado con un cliente. En algunos casos se requiere que la Compañía combine contratos y los contabilice como uno solo.

Etapas 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato - un contrato incluye compromisos de transferir bienes o servicios a un cliente. Si esos bienes o servicios son distintos, los compromisos son obligaciones de desempeño y se contabilizan por separado. Un bien o servicio es distinto si el cliente puede beneficiarse del bien o servicio en sí mismo o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para el cliente y el compromiso de la Compañía de transferir el bien o servicio al cliente es identificable por separado de otros compromisos del contrato.

Etapas 3: Determinar el precio de la transacción - el precio de la transacción es el importe de la contraprestación en un contrato al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con el cliente. El precio de la transacción puede ser un importe fijo de la contraprestación del cliente, pero puede, en ocasiones, incluir una contraprestación variable o en forma distinta al efectivo. El precio de la transacción también se ajusta por los efectos de valor temporal del dinero si el contrato incluye un componente de financiación significativo, así como por cualquier contraprestación pagadera al cliente. Si la contraprestación es variable, la Compañía estimará el importe de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios comprometidos. El importe estimado de la contraprestación variable se incluirá en el precio de la transacción solo en la medida en que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa del importe del ingreso de actividades ordinarias acumulado reconocido cuando se resuelva posteriormente la incertidumbre asociada con la contraprestación variable.

Etapas 4: Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato - la Compañía habitualmente asignará el precio de la transacción a cada obligación de desempeño sobre la base de los precios de venta independientes relativos de cada bien o servicio distinto comprometido en el contrato. Si un precio de venta no es observable de forma independiente, la Compañía lo estimará.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

En algunas ocasiones, el precio de la transacción incluye un descuento o un importe variable de la contraprestación que se relaciona en su totalidad con una parte del contrato. Los requerimientos especifican cuándo una entidad asignará el descuento o contraprestación variable a una o más, pero no a todas, las obligaciones de desempeño (o bienes o servicios distintos) del contrato.

Etapa 5: Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisface una obligación de desempeño - la Compañía reconocerá el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisface una obligación de desempeño mediante la transferencia de un bien o servicio comprometido con el cliente (que es cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio). El importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido es el importe asignado a la obligación de desempeño satisfecha. Una obligación de desempeño puede satisfacerse en un momento determinado (lo que resulta habitual para compromisos de transferir bienes al cliente) o a lo largo del tiempo (habitualmente para compromisos de prestar servicios al cliente). Para obligaciones de desempeño que se satisfacen a lo largo del tiempo, la Compañía reconocerá un ingreso de actividades ordinarias a lo largo del tiempo seleccionando un método apropiado para medir el progreso de la entidad hacia la satisfacción completa de esa obligación de desempeño.

l. 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.

m. 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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

n. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

o. Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "costo amortizado" "al valor razonable con cambios en resultados", y "valor razonable con cambios en otro resultado integral". La clasificación depende de modelo de negocio para gestionar dichos activos y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. La Compañía mantiene principalmente activos financieros clasificados como costo amortizado y valor razonable con cambios en resultados. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Activos financieros medidos a costo amortizado - Los activos financieros son clasificados al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y
- 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.

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 o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o 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 o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral - Los activos financieros son clasificados al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financieros se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y
- 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.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

La compañía clasifica sus instrumentos de patrimonio como activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral siempre y cuando no sea mantenida para negociar y tampoco sea una contraprestación contingente reconocida en una combinación de negocios. Los dividendos recibidos se reconocerán directamente en el resultado del período solo cuando:

- Se establezca el derecho de la Compañía a recibir el pago del dividendo.
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo.
- El importe del dividendo puede ser medido de forma fiable.

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados- Los activos financieros son clasificados a valor razonable con cambios en resultados a menos que se midan a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Sin embargo, la Compañía puede realizar una decisión 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 medirían a valor razonable con cambios en resultados.

Deterioro de activos financieros - La Compañía reconocerá una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero que se mide al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral, una cuenta por cobrar por arrendamientos, un activo de contrato o un compromiso de préstamo y un contrato de garantía financiera a los que se les aplica los requerimientos de deterioro de valor.

En cada fecha de presentación la Compañía medirá la corrección de valor por pérdidas de un 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.

La Compañía reconocerá 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.

Baja en cuenta de un activo financiero - La Compañía da de baja 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 beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)**p. Pasivos financieros**

Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva excepto en el caso de:

- Los derivados que son pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.
- Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumplan con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque de la implicación continuada.
- Contratos de garantía financiera.
- Compromisos de concesión de un préstamo a una tasa de interés inferior a la de mercado.
- Contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios.

Pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados - La Compañía puede, en el momento del reconocimiento inicial designar de forma irrevocable un pasivo financiero como medido a valor razonable con cambios en resultados cuando un contrato contiene uno o más derivados implícitos, o cuando hacerlo así, dé lugar a información más relevante.

Baja de un pasivo financiero - La Compañía da 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 periodo.

q. Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

NIIF 9: Instrumentos financieros

La NIIF 9 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 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 la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y.
- 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 instrumentos deudores simples.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, considerando los hechos y circunstancias que existieron a esa fecha, la administración de la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros de la siguiente manera:

Clasificación y medición

- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar medidas a su costo amortizado tal como se describe en la nota 5, son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo del capital pendiente. En consecuencia, éstos activos financieros seguirán siendo medidos posteriormente a costo amortizado de acuerdo a la NIIF 9;
- Acciones en Hidroalto clasificadas como inversiones en acciones reconocidas a valor razonable a través de otro resultado integral, no son mantenidos para negociar y tampoco es una contraprestación contingente reconocida en una combinación de negocios. En consecuencia, éstos activos financieros seguirán siendo medidos posteriormente a valor razonable a través de otro resultado integral;
- Todos los demás activos y pasivos financieros continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con NIC 39 ya que no difiere de la clasificación y medición de acuerdo de NIIF 9.

Deterioro

Los activos financieros medidos a costo amortizado e instrumentos de patrimonio que se miden a valor razonable a través de otro resultado integral de acuerdo con NIIF 9 estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con NIIF 9.

La Compañía aplica el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas de crédito esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales, según sea requerido o permitido por la NIIF 9.

La Administración de la Compañía aplicó NIIF 9 por el período terminado al 31 de diciembre del 2018 cuyo efecto fue determinar una provisión por pérdida crediticia esperada de US\$43 mil.

NIIF - 15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- a) Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- b) Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- c) Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- d) Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- e) Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga cada obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía ha evaluado los efectos de la aplicación de la NIIF 15 a la venta de productos fabricados que representan una obligación de desempeño única, en consecuencia, los ingresos serán reconocidos para esta obligación de desempeño cuando el control sobre los bienes y servicios correspondientes se transfiere al cliente. Esto es similar a los principios de reconocimiento bajo NIC18. En adición, a pesar de que NIIF 15 requiere que el precio de la transacción sea asignado a las diferentes obligaciones de desempeño sobre una base de precios relativos de venta independientes, la asignación de los ingresos a la venta de productos fabricados no son significativamente diferentes de lo que está determinado actualmente. El momento de reconocimiento de ingresos de la obligación de desempeño (es decir al momento de la entrega del producto fabricado al cliente) es consistente con la práctica actual y seguirá siendo apropiado bajo la NIIF 15.

r. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

NIIF	Título	Efectiva a partir de periodos que comienzan en:
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019
Ciclo 2015 - 2017	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
NIC 19		

NIIF - 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

La NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables de US\$1.3 millones. La NIC 17 no requiere el reconocimiento del derecho de uso de un activo o pasivo por los pagos futuros de estos contratos de arrendamiento; en su lugar, cierta información es revelada como compromisos de arrendamiento operativo en la nota 23. Una evaluación indica que estos compromisos se ajustan a la definición de un arrendamiento según la NIIF 16, y por lo tanto la Compañía reconocerá un activo por el derecho de uso y un pasivo correspondiente con respecto a estos arrendamientos al 1 de enero del 2019 por un total de US\$1,089,194. El nuevo requisito de reconocer un activo por el derecho de uso y un pasivo de la obligación correspondiente tiene un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía para el siguiente periodo.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta interpretación no tendría un impacto en los estados financieros, sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

- NIIF 3 Combinación de Negocios – clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos – clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

- NIC 12 Impuesto a las Ganancias – clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento – clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros.

NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan

Esta Interpretación aclara cómo una empresa contabiliza un plan de beneficios definido. Cuando ocurre un evento del plan (es decir, una modificación, reducción o liquidación del plan), la NIC 19 requiere que una empresa actualice sus supuestos y vuelva a medir su pasivo o activo por beneficios definidos netos.

Las enmiendas aclaran que después de un evento del plan, una compañía usaría estas suposiciones actualizadas para medir el costo actual del servicio y el interés neto por el resto del período de informe después del evento del plan.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta interpretación no tendría un impacto en los estados financieros, sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS:

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

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

Deterioro de activos

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS:** (Continuación)

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación de la probabilidad ponderada de las pérdidas crediticias (es decir, el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero. Una insuficiencia de efectivo es la diferencia entre los flujos de efectivo que se deben a una entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la entidad espera recibir. Puesto que las pérdidas crediticias esperadas consideran el importe y calendario de los pagos, una pérdida crediticia surge incluso si la entidad espera que se le pague completamente pero más tarde que cuando se debe contractualmente.

La Compañía utiliza como solución práctica para medir las pérdidas crediticias una matriz de provisiones en base a su experiencia de pérdidas crediticias históricas para cuentas por cobrar comerciales durante el tiempo de vida del activo. La matriz de provisiones especifica tasas dependiendo del número de días que una cuenta comercial por cobrar está en mora, el modelo aplicado refleja los siguientes principios:

- Un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;
- El valor temporal del dinero; y
- La información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Beneficios definidos

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

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS:** (Continuación)

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 5.

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.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Depósitos en cuentas locales	73,682	25,635
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	8,724	8,724
Inversiones temporales	53,343	269,041
Caja	249	204
Cajas chicas	900	1,800
	<u>136,898</u>	<u>305,404</u>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes locales	1,723,392	2,108,199
Cientes del exterior	529,482	306,652
Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 24)	13,768	5,133
Provisión para cuentas incobrables	(43,194)	(45,790)
Subtotal	<u>2,223,448</u>	<u>2,374,194</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos entregados a proveedores	123,928	117,637
Préstamos a compañías relacionadas (Ver Nota 24)	53,590	
Funcionarios y empleados	15,374	26,174
Otras cuentas por cobrar	67,897	74,288
Total	<u>2,484,237</u>	<u>2,592,293</u>

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**
(Continuación)

Clasificación:

Corriente	2,370,671	2,532,317
No corriente	113,566	59,976
	<u>2,484,237</u>	<u>2,592,293</u>

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Vencimiento:		
91 – 180 días	47,956	34,057
181 - 270 días	12,538	37,024
271 – 360 días	2,816	26,295
	<u>63,310</u>	<u>97,376</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldos al comienzo del año	45,790	101,649
Provisión del año	43,194	
Castigos	(45,790)	
Reverso de provisión		(55,859)
Saldos al fin del año	<u>43,194</u>	<u>45,790</u>

6. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Producción en proceso	1,106,884	1,107,619
Materia prima	1,097,016	1,238,717
Productos terminados	710,466	555,731
Suministros	520,525	419,792
Importaciones en tránsito	347,352	325,554
Químicos y colorantes	249,579	233,592
Repuestos	166,093	204,782
Combustible y lubricantes	5,587	3,524
Provisión por obsolescencia	(17,810)	(19,861)
	<u>4,185,692</u>	<u>4,069,450</u>

El movimiento de la provisión por valor neto realizable de inventarios es como sigue:

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**6. INVENTARIOS:** (Continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldos al comienzo del año	19,861	188,847
Provisión del año		
Reversos	(2,051)	(168,986)
Saldos al fin del año	17,810	19,861

7. OTROS ACTIVOS:

	31-dic-2018	31-dic-2017
Licencias y marcas		43,989
Seguros pagados por anticipado	81,271	77,287
	81,271	121,276

8. INVERSIONES EN ACCIONES:

	Porcentaje de tenencia		Saldo contable	
	31-dic-2018	31-dic-2017	31-dic-2018	31-dic-2017
Hidroalto Generación de Energía S.A.	1.00%	1.00%	300,276	353,866

El movimiento de la inversión en acciones:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldos al comienzo del año	353,866	300,276
Adiciones		53,590
Reclasificación como préstamos otorgados (1)	(53,590)	
Saldos al fin del año	300,276	353,866

- (1) Con fecha 20 de marzo del 2018, según Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía Hidroalto Generación de Energía S.A. se aprueba la reclasificación de la totalidad de los aportes futuras capitalizaciones a cuentas por pagar créditos subordinados accionistas; a Delltex Industrial S.A. le corresponde US\$54 mil como aportes que se incluyeron como parte de las inversiones.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

	31-dic-2018	31-dic-2017
Costo	14,679,801	14,598,379
Depreciación acumulada	(3,718,827)	(3,269,955)
Deterioro acumulado	(1,127,755)	(1,156,174)
Total	9,833,219	10,172,250

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO: (Continuación)****Clasificación:**

Maquinaria y equipos	5,635,680	5,827,257
Edificios	3,596,653	3,701,003
Instalaciones	390,646	416,146
Equipos de computación y comunicación	5,570	8,048
Muebles y enseres	13,664	18,839
Vehículos	16,274	14,940
Otros activos	130,436	152,956
Herramientas	23,754	29,268
Mejoras en propiedad ajena	16,749	
Activos en tránsito	3,793	3,793
	<u>9,833,219</u>	<u>10,172,250</u>

El movimiento de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	Maquinaria y equipos	Edificios	Instalaciones	Equipo de computación y comunicación	Muebles y enseres	Vehículos	Otros activos amortizables	Herramientas	Mejoras en propiedad ajena	Activos en tránsito	Total
Costo											
Saldo al 31-12-2016	7,579,940	4,990,733	1,395,579	237,081	76,239	36,665	881,986	1,660		37,530	14,470,690
Adquisiciones	26,807	11,651	17,712	5,843				26,704		79,396	151,789
Activaciones	26,637	48,115	1,630		1,065			2,618		(77,965)	
Ajustes y revalorizaciones										(34,086)	(34,086)
Saldo al 31-12-2017	7,633,474	4,929,313	1,394,922	240,724	77,315	36,665	881,986	30,977		3,793	14,598,370
Adquisiciones	47,204	16,222		1,385		4,000		278	17,633		66,297
Bajas	(2,005)			(2,800)							(4,805)
Saldo al 31-12-2018	7,678,703	4,929,313	1,397,194	239,209	77,315	40,665	881,986	31,252	17,633	3,793	14,679,801
(-) Depreciación y deterioro acumulado											
Saldo al 31-12-2016	1,558,034	835,590	837,864	235,183	58,137	20,760	538,111	1,060			4,071,949
Gastos por depreciación	248,160	107,620	30,882	2,493	279	4,185	160,101	619			356,100
Saldo al 31-12-2017	1,806,217	954,310	868,746	237,676	58,416	24,945	698,212	1,709			4,428,129
Gastos por depreciación	246,332	104,360	41,722	3,791	5,176	3,764	12,520	5,789	284	451,727	104,399
Reverso deterioro	(29,145)										(29,145)
Bajas y ventas	(918)			2,429							2,529
Saldo al 31-12-2018	2,023,035	1,058,670	910,468	235,715	63,591	28,709	810,730	7,298	284		4,948,580
Saldo neto al 31-12-2018	<u>5,655,668</u>	<u>3,870,643</u>	<u>486,726</u>	<u>14,494</u>	<u>13,724</u>	<u>11,956</u>	<u>77,256</u>	<u>23,654</u>	<u>17,349</u>	<u>3,793</u>	<u>9,833,219</u>

10. PRÉSTAMOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
No garantizados - al costo amortizado		
Préstamos bancarios y total (1)	<u>3,396,505</u>	<u>3,385,709</u>
Clasificación:		
Corriente	1,955,905	1,121,909
No corriente	1,440,600	2,263,800
	<u>3,396,505</u>	<u>3,385,709</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a un préstamo mantenido con JP Morgan Chase Bank N.A., con una tasa de interés efectiva anual del 9.50% y con vencimiento en septiembre del 2021.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	402,803	418,931
Proveedores del exterior	446,480	279,552
	<u>849,283</u>	<u>698,483</u>

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**
(Continuación)**Otras cuentas por pagar:**

Anticipo clientes	47,463	44,774
Cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 24)	30,578	3,866
Otras cuentas por pagar	10,030	7,168
	<u>937,354</u>	<u>754,291</u>

12. IMPUESTOS:

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Activos por impuestos corrientes:		
Impuestos por cobrar notas de crédito	1,527	182
Crédito tributario de impuesto a la renta	115,674	41,390
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones del IVA		21,708
	<u>117,201</u>	<u>63,280</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	26,877	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA por pagar	18,866	20,055
	<u>45,743</u>	<u>20,055</u>

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente.

Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2018	2017
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	454,770	832,027
Gastos no deducibles	170,190	123,992
Gastos incurridos generación ingresos exentos	64,446	
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	392	
Diferencias temporarias	182,828	(35,138)
Otros ingresos exentos	(67,058)	
Utilidad gravable	<u>805,568</u>	<u>920,881</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>225,560</u>	<u>202,595</u>
Anticipo calculado	<u>159,234</u>	<u>162,544</u>

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**12. IMPUESTOS:** (Continuación)

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 28% sobre las utilidades sujetas a distribución (22% para el año 2017)

Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta

Los movimientos del crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:

	2018	2017
SalDOS al comienzo del año	(41,390)	(49,253)
Provisión del año	225,560	202,595
Pagos efectuados	(299,844)	(194,732)
SalDOS al fin del año	(115,674)	(41,390)

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente, impuesto a la salida de divisas y saldos iniciales.

Saldo del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	SalDOS al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Ajustes nuevas estimaciones	SalDOS al fin del año
<u>Año 2018</u>				
Valor neto de realización de inventarios	4,370	(574)	1,192	4,988
Jubilación patronal		10,645		10,645
Desahucio		13,520		13,520
Propiedades, planta y equipo	(880,411)	27,600	(240,112)	(1,092,923)
	(876,041)	51,191	(238,920)	(1,063,770)
<u>Año 2017</u>				
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:				
Valor neto de realización de inventarios	12,100	(7,730)		4,370
Propiedades, planta y equipo	(868,606)	(11,805)		(880,411)
	(856,506)	(19,535)		(876,041)

Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	2018	2017
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	454,770	832,027
Gasto de impuesto a la renta	127,336	183,047
Gastos no deducibles	47,653	27,278
Gastos incurridos generación ingresos exentos	18,045	
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	110	
Diferencias temporarias	51,192	(7,730)
Otros ingresos exentos	(18,776)	
Impuestos diferidos	187,729	19,535
Impuesto a la renta cargado a resultados	413,289	222,130
Tasa efectiva de impuestos	91%	27%

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**12. IMPUESTOS:** (Continuación)

El 29 de diciembre de 2017, entró en vigor la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, cuyas reformas entraron en vigencia para el ejercicio económico 2018. A continuación algunos de los principales cambios:

- Son deducibles de impuesto a la renta los pagos efectivos que se realicen por concepto de Desahucio y Pensiones Jubilares Patronales, siempre que no correspondan a pagos de provisiones efectuadas en años anteriores, sin perjuicio de que se deba continuar realizando la provisión para el cumplimiento de tales obligaciones, y que constituye gasto no deducible del ejercicio en que se registra. Por esta provisión se reconocerá impuesto diferido, que puede ser utilizado cuando el contribuyente se desprenda de los recursos para cancelar la obligación por la que se realizó la provisión.
- La tarifa general de impuesto a la renta para sociedades o establecimientos permanentes en Ecuador, a partir del ejercicio fiscal 2018 será del 25%. No obstante, esta tarifa será del 28% en los siguientes casos:
 - Cuando la sociedad haya incumplido su deber de informar la composición societaria.
 - Si dentro de la cadena de propiedad de socios o accionistas, exista un titular residente en paraíso fiscal, y el beneficiario efectivo sea residente fiscal de Ecuador.
 - Cuando dentro de la composición societaria, del titular residente en paraíso fiscal sea igual o superior al 50%, se aplicará el 28% de impuesto a la renta.
 - Cuando dentro de la composición societaria, que corresponde al titular residente en paraíso fiscal es inferior al 50%, se aplicará el 28% de impuesto a la renta en proporción a su participación en el capital de la sociedad.
- Incremento del límite en la deducción adicional de gastos para las micro, pequeñas y medianas empresas, del 100% de los gastos de:
 - Capacitación para investigación, desarrollo e innovación tecnológica, sin que supere el 5% de los gastos de sueldos.
 - Mejoras en la productividad a través de estudios y análisis de mercado, implementación y diseño de procesos, diseño de empaques, software especializado, sin que supere el 5% de las Ventas.
 - Para los exportadores habituales y turismo receptivo, el beneficio será de hasta el 100% de los costos y gastos de promoción y publicidad.
- Las sociedades exportadoras habituales y las que se dediquen a la producción de bienes, que reinviertan sus utilidades en el país, pagarán la tarifa del 15% (menos 10 puntos porcentuales a la tarifa general). A efectos de obtener esta reducción en la tarifa, estas sociedades deberán efectuar el aumento de capital por las utilidades reinvertidas, realizando la inscripción de la respectiva escritura hasta el 31 de diciembre del año posterior a aquel en que se generaron las utilidades.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**12. IMPUESTOS:** (Continuación)

- Para la determinación de la base imponible de las sociedades consideradas microempresas, se deducirá US\$11,270 (1 fracción básica gravada con tarifa cero IR de personas naturales).
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta de las sociedades, no se considerarán las cuentas por cobrar, a excepción de las cuentas por cobrar con relacionadas, los gastos por sueldos, décimo tercera, décimo cuarta remuneración y aportes patronales al IESS, y, en el caso de los contribuyentes que mantengan activos revaluados, no considerarán el valor del revalúo efectuado.
- También se excluirán gastos incrementales por generación de nuevo empleo, y por la adquisición de nuevos activos productivos, que permitan generar un mayor nivel de producción.
- Las sociedades microempresas, sucesiones indivisas, personas naturales NO obligadas a llevar contabilidad; y, las personas Obligadas a llevar Contabilidad, cuya mayor fuente de ingresos NO corresponda a actividad empresarial, calcularán el anticipo de la siguiente manera: El 50% del impuesto causado, menos las retenciones en fuente que le hayan sido efectuadas en el ejercicio.

El Reglamento a esta Ley se emitió mediante Decreto Ejecutivo No. 476 del 13 de agosto de 2018 y fue publicado en Registro Oficial No. 312 del 24 de agosto de 2018.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal:

El 21 de agosto de 2018, se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; las principales reformas están relacionadas con incentivos para atraer nuevas inversiones al país, que entrarán en vigencia en el año 2019 y son las siguientes:

- Las nuevas inversiones productivas que se inicien en los sectores priorizados fuera y dentro de las áreas urbanas de Quito y Guayaquil gozarán de exoneración del impuesto a la Renta y sus anticipos por un periodo de 12 y 8 años, respectivamente. Esta exoneración aplicará solo para aquellas sociedades nuevas o existentes que generen empleo neto.
- Las nuevas inversiones que se realicen en sectores de industrias básicas: Petroquímica, Siderúrgica, Metalúrgica, Química Industrial, tendrán derecho a la exoneración de impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. El plazo de exoneración se ampliará por 5 años más, en caso de que las inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.

12. IMPUESTOS: (Continuación)

- Las nuevas microempresas que iniciaron actividades a partir del 2018, gozarán de exoneración de impuesto a la renta durante 3 años a partir del primer año en que generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
- Los administradores u operadores de Zonas ZEDE, están exonerados del pago de impuesto a la Renta y su anticipo, por los primeros 10 años contados a partir del primer año en que obtengan ingresos operacionales.
- Exoneración de ISD para inversiones productivas que suscriban contratos de inversión en:
 - Pagos por importaciones de bienes de capital y materias primas; y,
 - Dividendos distribuidos por sociedades domiciliadas en Ecuador (nacionales o extranjeras), a favor de beneficiarios efectivos y domiciliados en Ecuador o en el exterior que sea accionista de la sociedad que distribuye.
- Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta.
- Se establece el Impuesto a la Renta único a la utilidad en la enajenación de acciones, con una tarifa progresiva entre el 0% y el 10%.
- Se podrá utilizar el crédito tributario del IVA hasta por cinco años.

El Reglamento a esta Ley se emitió mediante Decreto Ejecutivo No. 617 del 18 de diciembre de 2018 y fue publicado en Registro Oficial No. 312 del 24 de agosto de 2018, y establece los procedimientos para operativizar y simplificar la aplicación de los beneficios tributarios a las nuevas inversiones. Entre algunos aspectos que contempla el Reglamento están:

- Reducción tarifa para micro y pequeñas empresas y exportadores habituales: Estas sociedades mantendrán el 22% (25%-3 puntos) de impuesto a la renta. Solo para el caso de exportadores habituales, la condición es mantener o incrementar el empleo. El procedimiento los establecerá el CPT.
- Anticipo de Impuesto Renta: El cálculo de anticipo de acuerdo con la fórmula de los componentes del Estado de Situación Financiera y de Resultados, no aplicará para las personas naturales y sucesiones indivisa que, estando obligados a llevar contabilidad, no realicen actividades empresariales, para este caso aplicarán el procedimiento del 50% de IR menos las retenciones.
- Cálculo de anticipo: No formarán parte del cálculo de anticipo de impuesto a la renta las decimotercera y decimocuarta remuneraciones y aportes patronales.
- Devolución de anticipo: Se establece recargo del 200% en caso de detectarse que la devolución del anticipo fue indebida.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**12. IMPUESTOS:** (Continuación)

- Se clarifica el concepto de nueva inversión: prevalece el lugar (ciudad) en donde se ejecuta la inversión por sobre la ubicación del domicilio de la empresa.
- Optimización del esquema de la devolución del IVA y del ISD para las exportaciones.
- El incentivo para la exoneración del Impuesto a la Renta es automático para empresas nuevas, mientras que para las existentes el beneficio será en función de la tasa de crecimiento de sus activos.
- Las reinversiones que realicen las empresas existentes de, por lo menos el 50% de sus utilidades, les permitirá la exoneración del ISD sobre los dividendos.
- Se cierran todos los aspectos que tienen que ver con el Impuesto Mínimo para su eliminación genuina.

Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018 y 2017, no superan el importe acumulado mencionado.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2018
Participación a trabajadores	80,287	146,862
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	44,249	56,663
Beneficios sociales	40,157	46,234
	<u>164,693</u>	<u>249,759</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
SalDOS al comienzo del año	146,862	113,967
Provisión del año	80,254	146,829
Pagos efectuados	(146,829)	(113,934)
SalDOS al fin del año	<u>80,287</u>	<u>146,862</u>

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**14. OTROS PASIVOS:**

Con fecha 31 de octubre del 2017 mediante acta de junta de accionistas, la Compañía declaró dividendos pendientes de pago de los años 2014, 2015 y 2016 por un total de US\$1,572,521, para que se cancele de acuerdo a los flujos de efectivo futuros; por lo cual se decidió cancelar dividendos en el 2019 y 2018 un total de US\$250,000 y US\$314,504 respectivamente; correspondientes a las utilidades del año 2014; y el saldo total de dividendos para periodos futuros dependiendo de la disponibilidad de flujos de efectivo de la Compañía.

Un detalle de los dividendos pendientes de pago al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Dividendos por pagar</u>			
	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Total</u>
Fondo de Inversión Ecuatorial Limited	230,532	23,545	123,328	377,405
Inversiones Mitad del Mundo Limited	230,532	23,545	123,328	377,405
Montagello Holding Company S.A.	153,688	15,697	82,218	251,603
Vitalia Company Holding S.A.	153,688	15,697	82,218	251,603
Total	768,440	78,483	411,094	1,258,017

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	934,188	1,466,757
Bonificación por desahucio	310,169	334,864
	<u>1,244,357</u>	<u>1,801,621</u>

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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
SalDOS al comienzo del año	1,466,757	1,160,122
Costo de los servicios	(115,094)	82,438
Costo por intereses	38,019	91,313
Reducción del plan	(434,296)	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(33,112)
Pérdidas (ganancias) actuariales	5,682	184,436
Beneficios pagados	(26,880)	(18,440)
SalDOS al fin del año	934,188	1,466,757

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS:** (Continuación)

Bonificación por desahucio: De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos determinación 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.

Los movimientos en el valor presente de obligación de la bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
SalDOS al comienzo del año	334,864	198,378
Costo de los servicios	20,254	27,726
Costo por intereses	12,367	19,387
Pérdidas (ganancias) actuariales	892	121,814
Costo por servicios pasados	15,668	
Beneficios pagados	(73,876)	(32,441)
SalDOS al fin del año	310,169	334,864

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 el costo del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo 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.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2018	2017
Tasa(s) de descuento	8.21%	7.27%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.91%	1.50%

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del periodo de referencia de los respectivos supuestos:

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS:** (Continuación)

	Jubilación patronal	Desahucio
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	956,329	309,425
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	965,847	310,918
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	965,847	310,918
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	956,329	309,425

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Costo de los servicios	(94,840)	110,164
Costo por servicios pasados	15,668	
Costo por intereses	50,386	110,700
Reducción del plan	(434,296)	
Total costo de beneficios definidos reconocido en resultados	(463,082)	220,864
Nuevas mediciones:		
Pérdida actuarial	6,574	306,250
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(33,112)
Total costo de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral	6,574	273,138
	(456,508)	494,002

16. CONTRATOS DE ARRIENDOS OPERATIVOS:

Desde enero de 2011, la Compañía es arrendataria de 4 terrenos, ubicados en la parroquia Cumbayá, calle Juan Montalvo y Francisco de Orellana de propiedad de Inmobiliaria García Moreno S.A., los mismos que están destinados para el funcionamiento de la planta industrial y oficinas administrativas. El plazo del contrato es de 1 año, renovable automáticamente, cuyo canon mensual es de US\$31,852.

La Compañía no tiene la opción de comprar los terrenos arrendados a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

Pagos reconocidos como costos y gastos:

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**16. CONTRATOS DE ARRIENDOS OPERATIVOS:** (Continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Reconocido en costos de venta	319,160	317,028
Reconocido en gastos	16,132	18,264
	<u>335,292</u>	<u>335,292</u>

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de los negocios y actividades de financiamiento, Delltex Industrial S.A. está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, gestionados por la Administración, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso.

- 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 ha adoptado una política de básicamente involucrarse con partes solventes como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número reducido de distribuidores ubicados en diferentes áreas geográficas. Uno de los objetivos principales de la Compañía, es minimizar el riesgo crediticio, por lo que ha establecido una política que fija el objetivo mensual de la recuperación de fondos y que utiliza como herramienta la revisión permanente de los cupos de crédito y plazo de los clientes y su cumplimiento. Ante cualquier síntoma de incumplimiento, se cierran cupos de crédito o se revisan las condiciones de pago. En cuanto a exportaciones, la Compañía tiene la política de vender sus productos exclusivamente con cartas de crédito o prepago previo al despacho de la mercadería.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguno de sus distribuidores.

- Riesgo de liquidez - La liquidez de la Compañía es manejada por la Administración bajo el control del Gerente General, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.
- Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de sus pasivos y patrimonio.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:** (Continuación)

Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Activos financieros - medidos al costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	136,898	305,404
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	2,484,237	2,592,293
Otros activos financieros		13,636
	<u>2,621,135</u>	<u>2,911,333</u>
Activos financieros - medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral:		
Inversiones en acciones (Nota 8)	<u>335,866</u>	<u>353,866</u>
Pasivos financieros - medidos al costo amortizado:		
Préstamos (Nota 10)	3,396,505	3,385,709
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>937,354</u>	<u>754,291</u>
	<u>4,333,859</u>	<u>4,140,000</u>

Valor razonable de los activos financieros - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

18. PATRIMONIO:**Capital social:**

El capital social autorizado consiste de 3,465,299 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reservas:

Un resumen de reservas es como sigue:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Reserva legal	(1)	1,508,261	1,447,271
Reserva facultativa		12,668	12,668
		<u>1,520,929</u>	<u>1,459,939</u>

(1) Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

DELLETEX INDUSTRIAL S.A.**18. PATRIMONIO:** (Continuación)**Utilidades retenidas:**

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	31-dic-2018	31-dic-2017
Utilidades retenidas – distribuibles	595,897	622,000
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	3,484,220	3,484,220
	<u>4,080,117</u>	<u>4,106,220</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF: Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Dividendos: Durante el 2018, la Compañía canceló US\$314 mil correspondientes a los dividendos distribuidos de la utilidad de los años 2012 y 2014. En el año 2017 se canceló dividendos por US\$830 mil correspondientes a los dividendos distribuidos de la utilidad del año 2012 y 2014.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

19. INGRESOS:

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Venta de cobijas	3,359,804	4,123,037
Venta de hilos	6,618,219	6,589,653
Venta de telas	2,605,069	2,755,530
	<u>12,583,092</u>	<u>13,468,220</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Costo de ventas	10,392,088	10,236,660
Gastos de administración	954,715	1,254,458
Gastos de ventas	514,699	777,397
	<u>11,861,502</u>	<u>12,268,515</u>

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:** (Continuación)

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Consumo de materia prima y transformación	5,539,509	4,632,041
Sueldos y beneficios sociales	2,165,853	3,071,497
Servicios generales	802,153	958,588
Variación estándar en producción	596,359	971,928
Suministros de abastecimiento	555,566	571,748
Gasto de mantenimiento	508,324	435,332
Gastos por depreciación y amortización	453,037	356,887
Arriendos	335,292	335,292
Indemnizaciones por despido	183,700	54,906
Seguros	105,453	130,298
Honorarios y asesoría	98,122	159,116
Impuestos	71,187	67,944
Licencias	69,463	79,304
Provisión de cuentas incobrables	48,012	(55,859)
Gastos de viaje	43,553	90,550
Fletes y acarreos	34,279	50,491
Contribuciones y afiliaciones	33,317	35,547
Publicidad	6,557	65,727
Deterioro de maquinas	(29,145)	
Otros gastos	240,911	257,178
	<u>11,861,502</u>	<u>12,268,515</u>

Gastos por beneficios a empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Sueldos y salarios	1,588,181	1,739,206
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	343,842	377,459
Beneficios sociales	324,061	233,046
Beneficios definidos	(513,468)	110,164
Participación a trabajadores	80,254	146,829
Otros beneficios	342,983	464,793
	<u>2,165,853</u>	<u>3,071,497</u>

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**21. COSTOS FINANCIEROS:**

		Años terminados al	
		31/12/2018	31/12/2017
Intereses financieros	beneficios	312,333	300,108
Costo financiero			
definidos empleados		50,386	110,700
Gastos bancarios		35,757	34,563
		<u>398,476</u>	<u>445,371</u>

22. OTROS INGRESOS:

		Años terminados al	
		31/12/2018	31/12/2017
Ingresos por reembolso seguros		131,700	
Otras ventas		47,990	45,723
Ingresos financieros		4,661	4,756
Otros ingresos		20,396	64,572
		<u>204,747</u>	<u>115,051</u>

23. OTROS EGRESOS:

		Años terminados al	
		31/12/2018	31/12/2017
Bajas de activos		2,203	
Gastos no deducibles		70,888	37,358
		<u>73,091</u>	<u>37,358</u>

24. SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS:

Saldos contables - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Cuentas por cobrar			
Entretenimiento y Diversión			
Familiar Endifa S.A.		3,084	4,336
Ekron Construcciones S.A.		551	713
DK Management Services S.A.		10,133	84
		<u>13,768</u>	<u>5,133</u>
Cuentas por pagar			
Inmobiliaria Garcia Moreno S.A.		26,712	
Westex		3,866	3,866
		<u>30,578</u>	<u>3,866</u>

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**24. SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS:**
(Continuación)**Préstamos otorgas**

Hidroalto Generación de Energía S.A. y total	53,590	
	<u>53,590</u>	

Transacciones comerciales - Durante los años 2018 y 2017, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
<u>Ventas:</u>		
Entretenimiento y Diversión Familiar Endifa S.A.	8,916	7,284
DK Management Services S.A.	9,229	10,385
Inmobiliaria García Moreno S.A.		1,040
Ekron Construcciones S.A.	1,171	649
Club Deportivo Especializado de Alto Rendimiento Independiente del Valle	248	
	<u>19,564</u>	<u>19,358</u>
<u>Arriendos:</u>		
Inmobiliaria García Moreno S.A.	335,292	335,292
<u>Energía Eléctrica:</u>		
Hidroalto Generación de Energía S.A. y total	604,173	279,438
<u>Servicios:</u>		
Montagello Holding Company S.A.	1,521	
Club Deportivo Especializado de Alto Rendimiento Independiente del Valle	110	
DK Management Services S.A.		960
Dkterra S.A.		4,000
Entretenimiento y Diversión Familiar Endifa S.A.		1,491
	<u>1,631</u>	<u>6,451</u>
Total	<u>960,660</u>	<u>640,539</u>

25. COMPROMISOS:

Contratos de arrendamiento - La Compañía, suscribió 4 contratos de arrendamiento con Inmobiliaria García Moreno S.A. por terrenos y construcciones donde se llevan a cabo las actividades de la Compañía, los mismos que tienen un plazo de un año, renovable por un tiempo igual o mayor. El canon mensual de los terrenos y construcciones asciende a US\$27,941.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**26. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:**

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 11, 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia en febrero 11 del 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, fueron aprobados por los Accionistas sin modificaciones.