

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de Tere Tere Textiles S.A.

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Tere Tere Textiles S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y el resumen de las políticas contables significativas y otros datos explicativos.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección "Fundamentos de la opinión calificada" de nuestro informe, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Tere Tere Textiles S.A. 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.

Fundamentos de la opinión con salvedades

- Al 31 de diciembre del 2018, y debido a que la Compañía estaba cerca de un proceso de transferencia de su planta a otro lugar, no se aplicó el procedimiento de verificación física de inventarios. En relación la Compañía está en un proceso de implementación de un sistema de ventas que permita ofrecer información fiable de ventas realizadas por productos. En virtud de estas circunstancias no nos ha sido posible determinar la razonabilidad de los saldos de inventarios por \$35.000 mil a esta fecha a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría, así como de los posibles efectos en los estados financieros adjuntos.
- Durante el año 2018, la Compañía realizó un ajuste a la cuenta otros resultados integrales acumulados con saldo a resultados acumulados por \$35.137 mil, antes el cual no existía el ajuste para dicho año.

Debemos llamar a la atención del lector de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Hemos independiente 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 con salvedades.

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, y del control interno diseñado 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 retención de la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha, revaluando, según corresponda, los activos revaluados para catalogarlos 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 si existe otra alternativa realista.

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

Ignacio Alm y Norma Huedo (jacta San Fernando) Jorge "C" Díaz
Cero 2017 F34 / 2244 / 121 correo: 0998-128.022
Quito - Ecuador

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 incorrecciones 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 afectar razonablemente, que influyen en las decisiones económicas que los usuarios tomen, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos 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, obtenemos 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, la falsificación, omisiones intencionales, distorsión o la evasión del control interno.
- Obtenemos 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 la apropiada de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también incluye 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 razones 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 revelar la misma en nuestra informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestra conclusión se basa 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 expone 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, incluidos posibles déficits significativos en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría, si los hubiere.

Atención de lectores

Durante el año 2016, en el país se han presentado condiciones adversas para el normal desempeño de la economía nacional, condiciones influenciadas por la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo a nivel mundial, con una caída en más del 50% del precio internacional del crudo; la depreciación del dólar, que ha encarecido los productos nacionales frente a los de competencia como Colombia y Perú. Adicionalmente, en abril del 2016, se sufrieron pérdidas económicas superiores a los US\$2 mil millones, producto del terremoto que azotó la costa norte del Ecuador. Estos eventos han generado que el país tenga menor liquidez en el mercado y la consiguiente disminución de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Constitucional ha diseñado ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los cambios mencionados precedentemente, entre los cuales, tenemos respecto al Presupuesto General del Estado, disminuciones del déficit fiscal a través de cambios en los ingresos, reducción de importación de algunos productos y, optimización en los gastos tributarios, entre a un conjunto de medidas contributivas contempladas para cubrir los posibles generados por el incremento del año de 2016. Sin embargo, lo que sucede con la economía nacional, dependerá en gran parte de las acciones del sector privado, puesto que la inversión del sector público se ha visto reducida y ha disminuido en la dinamización económica a lo largo del año.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es posible determinar los posibles impactos que tendrá las reformas constitucionales sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

Martina Chávez y Asociados
Quito, abril 18, 2017
Registro No. 649

Diego F. Flores G.
Diego F. Flores G.
Licencia No. 154378

TOW TO TOP TEXTILES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	Notas	Diciembre 31, 2018 (en miles de U.S. dólares)	2017
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Cuentas y depósitos al plazo	8	118	111
Cuentas y documentos por cobrar corrientes	9	228	214
Activos por impuestos corrientes	10	47	88
Inventarios	11	388	388
Otros pasivos por anticipado y otros por cobrar		1,451	1,411
Total activos corrientes		2,232	2,212
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo y total activos no corrientes	7	1,121	481
TOTAL ACTIVOS		3,353	2,693
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar corrientes	8	487	182
Obligaciones con instrumentos financieros	10	122	
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados		17	48
Pasivos por impuestos diferidos		1	
Otros pasivos corrientes	9	4	214
Total pasivos corrientes		631	444
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos por impuestos a la renta diferidos	8	47	88
Obligaciones por beneficios definidos	11	1,012	1,121
Total pasivos no corrientes		1,059	1,209
TOTAL PASIVOS		1,690	1,653
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	12	163	163
Reservas		181	181
Reservados acumulados		107	107
Otros resultados integrales acumulados		102	102
Total patrimonio de los accionistas		543	550
TOTAL		3,353	3,243

Véase notas a los estados financieros


 Roberto Lopez
 Representante Legal


 Carlos Gomez
 Contador General

TOW TO TOP TEXTILES S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	Notas	2016 (en miles de U.S. dólares)	2015
INGRESOS			
Ingresos por actividades ordinarias	11	1,169	1,471
Otros ingresos		109	10
Total		1,278	1,481
COSTO DE VENTA	14	1,126	1,466
MARGEN BRUTO		152	15
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de administración	15	477	396
Gastos de venta		9	—
Gastos financieros		14	1
Participación subsidiarias		—	12
Total		499	409
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		111	13
Gastos impuestos a la renta			
Impuesto a la renta corriente	6	24	49
Impuesto a la renta diferido	6	(177)	(132)
Total gastos impuestos a la renta		(153)	(83)
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO		(42)	30
Otros resultados integrales		(29)	—
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(71)	30

Véase más a las notas financieras.


 Roberto Lopez
 Representante Legal


 Roberto Lopez
 Presidente General

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en miles de U.S. dólares)

	Contractual	Balance	Residual contract	Less: expected cancellations	Total
Balance at 1st January 2019	10	100	110	10	100
Residual (input)	—	—	100	—	100
Expenses at 31st December 2019	10	100	110	10	100
Expenses (output)	—	—	(100)	—	(100)
Residual contract	—	—	100	(100)	—
Contract cancellations	—	—	100	—	100
	10	100	100	10	100

© 2004 Blackwell Publishing Ltd, *Journal of Internal Medicine* 255: 103–110



LOW TO TOP TEXTILES S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2016	2015
FLUJO DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recechos de clientes	2,373	2,446
Pagos a proveedores y empleados	(2,086)	(2,427)
Otros ingresos, neto	12	4
Participaciones recibidas	(24)	(7)
Ingresos a la venta de activos	220	281
Efectos neto provenientes de actividades de operación	555	297
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición propiedades, planta y equipos	(173)	—
Efectos neto utilizados en actividades de inversión	(173)	—
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos, neto	152	—
Dividendos pagados a los accionistas	(242)	(113)
Efectos neto utilizados en actividades de financiamiento	(90)	(113)
SALDOS:		
Incremento (disminución) durante el año	265	(86)
Saldo al comienzo del año	212	317
SALDOS AL FIN DEL AÑO	477	231

Ver notas a los estados financieros


Attorney General
Representante Legal
Chairman General

TOW TO TOP TEXTILES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida el 4 de noviembre de 1993, con el objeto entre otros, de dedicarse a la importación, manufactura, industrialización, transformación, procesamiento, adquisición, distribución, comercialización y venta de productos textiles en todos sus formatos, o de cualquier otro elemento textil o similar que se dirige a desarrollar en la industria textil, así como la representación o agencia de licencias, y las compañías comercializadoras nacionales o extranjeras que se dedican a la fabricación de prendas, producción, transformación, venta y/o distribución de materiales ligeros o similares, maquinaria o equipos destinados a la industria textil.

La constitución de la Compañía fue aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 93-1-L-1-2254 del 19 de noviembre del 1993, e inscrita en el Registro Mercantil el 1 de diciembre de 1993.

Situación macroeconómica

Durante el año 2016, en el país se han mantenido condiciones adversas para el normal desarrollo de la economía nacional: condiciones influenciadas por la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo a nivel mundial, con una caída en más del 50% del precio internacional del crudo; la depreciación del dólar, que ha incrementado los productos importados frente a los de competencias como Colombia y Perú. Adicionalmente, en abril del 2016, se sufrieron pérdidas económicas superiores a los US\$3 mil millones, producto del terremoto que azotó la costa norte del Ecuador. Estos eventos han generado que el país tenga menor liquidez en el mercado y la consiguiente disminución de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuadoriano ha diseñado ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los eventos mencionados precedentemente, entre los cuales, consisten enjambear al Presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de créditos externos, emisión de instrumentos de algunas producciones y, optimización en recaudación tributaria, entre a un conjunto de medidas contributivas emergentes para cubrir las pérdidas generadas por el terremoto de abril de 2016. Sin embargo, lo que sucede con la economía nacional, dependerá en gran parte de las inversiones del sector privado, puesto que la inversión del sector público se ha visto reducida y ha disminuido en la diversificación económica a lo largo del año.

A la falta de control de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrán las actuales condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando las asociaciones antes mencionadas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.1 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dollar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.2 Base de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a su valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor nominal de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando una técnica de valoración. Al determinar 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.

2.4 Efectivos y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos e inversiones financieras líquidas, que se puedan transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y subyacentes financieros. Los subyacentes financieros son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, y préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

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

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

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

2.5.3 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluyendo comisiones, gastos 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 incremento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libras, es el reconocimiento inicial.

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

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

- 2.5.5 Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a una 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 reconocen registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual se determina en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.7 Propiedades, planta y equipo

- 2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Los costos 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 obtención y la puesta en condiciones de funcionamiento.

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

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran o constituyen en el período en que se producen.

- 2.7.3 Método de depreciación y vida útil** - El costo o valor resultante de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, cuando el costo de cualquier cambio en el método registrado sobre una base prospectiva.

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

Activo	Vida útil (en años)
Vehículos	5
Instalaciones	10
Planta y equipo	10

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

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

2.8 Pasivos financieros - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otros) 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, cuando las obligaciones supuestas a 12 meses desde la fecha del estado de cuentas financieras, que se clasifican como pasivos no corrientes.

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, primas fijas de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que están 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.

2.8.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja su cuenta un pasivo financiero si, y solo si, expira, concluye o cumple 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 - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son reconocidos al costo de estos activos hasta el momento en que están listos para su uso o venta.

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

2.10.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributable) reportada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a los períodos de ingresos o gastos impositivos o deducciones y partidas que son exentos gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aplicables al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos - Se reconocen sobre las diferencias temporarias diferidas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluídos 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 es más probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podrá cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El impuesto en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informa y se debe reducir, en la medida que existe probabilidad que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (diferencia), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valen considerando los tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingresos o gastos, y son incluídos en el resultado, excepto en la medida en que haya origen de una transacción o evento 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 origina del registro inicial de una contribución de capital.

2.11 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o contractual) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desembolsarse de recursos que incorporen incertidumbre económica, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

2.11.1 Cuentas por cobrar - Si la Compañía tiene un contrato mercantil, las obligaciones presentes que se derivan del mismo deben ser reconocidas y medidas como una provisión. Un contrato mercantil es aquel en el que las partes incurren la obligación de cumplir con las obligaciones contractuales, sea mayores que los beneficios que se espera recibir del mismo.

2.12 Beneficios a empleados

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

Los costos por servicios prestados y recibidos se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definidos.

Los nuevos 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. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se refleja inmediatamente en las ganancias actuariales y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en los 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 riesgo comercial que la Compañía puede sufrir.

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, se reflejan 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 incurren.

2.15 Provisionamientos contables con aplicación efectiva desde el 1 de enero de 2016

	Fecha de emisión	Aplicación obligatoria: aplicación inicial a partir de
• Normas Internacionales		
Emenda a NIF 1: Activos no corrientes	Mayo, 2014	Enero, 2016
Emenda a NIC 1: Presentación de Estados Financieros	Diciembre, 2014	Enero, 2016
Emenda a NIF 10: Estados financieros consolidados	Diciembre, 2014	Enero, 2016
Emenda a NIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Diciembre, 2014	Enero, 2016
Emenda a NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Diciembre, 2014	Enero, 2016
Emenda a NIC 16: Propiedad, planta y equipo	Mayo, 2014	Enero, 2016
Emenda a NIC 38: Activos intangibles	Mayo, 2014	Enero, 2016
Emenda a NIC 27: Estados financieros separados	Agosto, 2014	Enero, 2016

• México

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (octo 2012-2014): NIF 5: Activos no corrientes intangibles para la venta y operaciones discontinuadas; NIF 7: Instrumentos financieros; Información a revelar: NIC 18	Septiembre, 2014	Enero, 2016
--	------------------	-------------

Beneficios a los empleados y NIC 14. Información financiera intermedia.

La aplicación de las normas, normas, interpretaciones y reformas no tuvo impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.18 Pronunciamientos contables emitidos y no vigentes para los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2016, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada:

a. Normas y Emendadas	Fecha de emisión	Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de
Emendada a NIC 7: Estado de flujo de efectivo	Enero, 2016	Enero, 2017
Emendada a NIC 12: Impuestos a los ganancias	Enero, 2016	Enero, 2017
NIIF 9: Instrumentos Financieros	Noviembre, 2009	Enero, 2018
NIIF 13: Medición por métodos de mercado con clientes	Mayo, 2014	Enero, 2018
Emendada a NIIF 9: Instrumentos Financieros	Noviembre, 2013	Enero, 2018
Emendada a NIIF 11: Medición por métodos de mercado con clientes	Abril, 2010	Enero, 2018
Emendada a NIIF 2: Pagos basados en acciones	Junio, 2016	Enero, 2018
NIIF 16: Arrendamientos	Enero, 2016	Enero, 2019
Emendada a NIIF 10: Estados financieros consolidados y NIC 28: Inversiones en asociadas y empresas conjuntas.	Agosto, 2014	Por determinar

La administración de la Compañía espera que la adopción de las normas, normas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su primera aplicación.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los primeros 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 algunos partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos inherentes 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 las normas 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 determinantes en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Entre 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 activo actuado por la Compañía para medir el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado 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.

3.2 *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 2.7.3

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes al efectivo se como sigue:

	Diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo:		
Caja Banco	15	14
Caja	89	—
Subtotal	104	14
Instituciones financieras:		
Probitarcom	79	41
Banco Polanco	87	114
Subtotal	166	155
Inversiones:		
Banco Polanco	33	—
Total	213	213

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES

Un resumen de cuentas y documentos por cobrar corrientes se como sigue:

	Diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas y documentos por cobrar corrientes:		
Cuentas corrientes	331	217
Paris Quiro S.A. (compañía relacionada)	—	397
Provisión de cuentas incobrables	(7)	(7)
Total	324	614

Anticipidad de las cuentas por cobrar: Un análisis de la anticipidad de las cuentas por cobrar se como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en miles de U.S. dólares)	
Por vencer:		
0-30 días	9	15
31-60 días	—	28
61-120 días	15	—
121-180 días	3	—
Total	27	43

6. INVENTARIOS

Los inventarios de inventarios se componen de:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en miles de U.S. dólares)	
Materiales en tránsito	60	55
Inventario de materia prima	30	292
Inventario de productos terminados	298	178
Inventario de suministros y repuestos	1	36
Inventario de desechos	—	10
Total	389	561

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los inventarios de propiedades, planta y equipo se componen de:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas a cobrar	5,554	5,579
Depreciación acumulada	(2,096)	(2,643)
Total	3,458	2,936
Clasificación:		
Maquinaria y equipo	2,336	2,578
Vehículos	39	39
Repuestos y suministros	13	—
Construcciones en curso	73	11
Total	2,461	2,628

Los inventarios de propiedad, planta y equipo se componen de:

	Magisterio Luzán	Yolande	Repuestos y herramientas	Construcciones nuevas	Total
... (en miles de U.S. dólares) ...					
Caja y salidas					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,559	29	—	—	2,588
Construcciones	—	—	—	31	31
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,559	29	—	31	2,619
Adquisición	—	—	12	159	171
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,559	29	12	170	2,770
Depreciación acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(2,040)	(9)	—	—	(2,049)
Gasto por depreciación	120	—	—	—	120
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(2,140)	(9)	—	—	(2,149)
Gasto por depreciación	120	—	—	—	120
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(2,140)	(9)	—	—	(2,149)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	319	20	12	170	521

8. IMPUESTOS

8.1. *Activos y pasivos del año corriente* : Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
... (en miles de U.S. dólares) ...		
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario IVA	4	24
Crédito tributario por ISD	82	88
Total	86	112

Pasivos por impuestos latentes:

Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y
reversiones

1 29

Reversiones en la forma de impuestos a la renta
por pagar

3 3

Total

4 32

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

	2016 (en miles de U.S. dólares)	2015
(Perdida) utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(11)	133
Gastos no deducibles	121	47
Utilidad gravable	110	200
Impuesto a la renta causado (1)	24	44
Anticipo calculado (2)	24	38
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (mayor entre 1 y 2)	24	44

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 21% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. No obstante, la tarifa impositiva será del 21% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partners, constituyentes, beneficiarios o titulares residentes o establecidos en países 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 países fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 21% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma respectiva del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$24 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$44 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$24 mil equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por los auditores tributarios hasta el año 2017 y por tanto son susceptibles de revisiones las declaraciones de los años 2014 al 2016.

Proceso de transferencia - Con fecha 27 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGERCOCT5-0000455, mediante la cual, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un mismo acumulado superior a US\$15.000.000, deben presentar al SRI el estado de operaciones con partes relacionadas o informe de proceso de transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado antes mencionado, por lo cual no requiere la presentación del Informe Integral de Políticas de Transparencia.

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

	... Diciembre 31, ...	
	2015	2014
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	180	(39)
Provisión del año	38	44
Pagos efectuados	(21)	(11)
Saldo al fin del año	(63)	(6)

Pagos Efectuados: Corresponde al anticipo pagado, reducciones en la fuente del año e impuesto a la salida de dividendos.

8.4. Saldo del impuesto diferido

Un detalle de los saldos de impuesto diferido y el origen de sus diferencias temporales es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2015	2014
	(en miles de U.S. dólares)	
Pasivo por impuesto diferido		
Revaluación de activos y total de pasivos por impuesto diferido	87	28

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2015	2014
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes:		
Parm-Qim S.A. (compañía relacionada) (1)	298	
Odontex Cía. Ltda. (compañía relacionada) (2)	48	
Fiteral S.A. (compañía relacionada) (3)	300	177
Proveedores nacionales	(31)	(9)
Total	615	168

(1) Corresponde a cuentas por pagar por la adquisición de los inventarios de su compañía relacionada Parm-Qim S.A.

(2) Corresponde a cuentas por pagar por la prestación de servicios administrativos por parte de su compañía relacionada Odontex Cía. Ltda.

- (5) Corresponde a intereses por pagar por la prestación de servicios de transporte de flete por parte de su compañía relacionada Fibersol S.A.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La clasificación por vencimiento de obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2016	2015
	(en miles de U.S. dólares)	
Banco Pichincha	150	—
Interés	—	—
Total	150	—

(1) Corresponde a obligaciones contractuales con el Banco Pichincha el 29 de diciembre del 2016, con fecha de vencimiento en mayo del 2017, con una tasa de interés efectiva del préstamo de 8.75% anual.

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2016	2015
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación personal	135	108
Beneficiarios por desahucio	27	27
Total	162	135

Jubilación personal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más habiéndose prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponda en su condición de afiliados al Sistema Ecuatoriano de Seguridad Social.

Beneficiarios por desahucio: De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio efectuado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada año de los años de servicios.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación derivada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 (y 2015) 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 servicios del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicios, 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 las suposiciones actuariales se cargan o abonan a dicho 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 estudio de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se producen al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

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

	2016	2015
	%	%
Tasa(s) de descuento	5,00	4,51
Tasa(s) esperada del incremento salarial	5,00	5,00
Tasa(s) de rotación	17,80	17,80

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social autorizado consistió de 30.000 acciones de US\$1 valor nominal cada una.

Reservas - Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden a reserva legal por US\$413 mil y una reserva estatutaria por US\$91 mil.

Resultados acumulados - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a reservas de capital por US\$505 mil, un saldo deudor de resultados de la adquisición por primera vez de las NUP's US\$94 mil y una pérdida del año 2016 por US\$24 mil (utilidad de US\$102 mil en el año 2015), y para el año 2015, pérdidas acumuladas por US\$74 mil.

Otros resultados integrales - Al 31 de diciembre del 2015, se reconocieron ajustes en resultados acumulados de US\$574 mil. En el año 2016 se realizó un ajuste con débito a otros resultados integrales y crédito a resultados acumulados. Adicionalmente en el año 2016 se incluyeron los resultados actuariales por US\$34 mil.

Dividendos - Durante el año 2016 según acta de Junta General de Accionistas se decidió distribuir utilidades de los años 2013, 2014 y 2015 por US\$167 mil, de los cuales se realizaron las repatriaciones correspondientes y han sido canceladas.

13. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de ingresos por actividades ordinarias es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas: marcas locales de bienes	2,690	2,444
Prestaciones locales de servicios	—	21

Total	2,705	2,675
-------	-------	-------

14. COSTO DE VENTAS

El resumen de costo de ventas por los mercados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas fijo	2,225	2,082
Costo de ventas flete	50	5
Total	2,275	2,087

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

El resumen de gastos administrativos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos por beneficios a los empleados:		
Salarios y salarios	43	21
Beneficios sociales	—	2
Aporte a la seguridad social	—	3
Beneficios profesionales y otros	34	212
Indemnización Patronal	—	—
Despensas	—	—
Subtotal	77	236
Depreciaciones	16	—
Otros gastos:		
Transporte	—	—
Seguros y margenes	—	—
Impuestos, contribuciones y otros	—	—
Otros	—	—
Subtotal	—	—
Total	93	236

16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2016 y 2015, se describen como sigue:

	2016	2015
	en miles de U.S. dólares	
Pera Quito S.A.		
Costo por adquisición de terrenos	222	224
Ofices Cto. Loja		
Costo por prestación de servicios administrativos	222	228
Ofices S.A.		
Costo por prestación de servicios de terreno	222	222

Las transacciones de compra y venta entre partes relacionadas se han realizado en cumplimiento de las transacciones más entre partes relacionadas y debidamente informadas. Las transacciones de préstamo se han realizado en acuerdo de pago de intereses y en cumplimiento de los términos.

17. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, a criterio de la Administración de la Compañía y de los asesores legales, no existen riesgos demandas laborales o de otro índole significativo que deban ser reconocidas como un activo o pasivo contingente.

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

Desde el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de cierre de los estados financieros (diciembre 31 del 2017) no se producen eventos que se supone de la Administración podrían tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y están presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En su calidad de la Administración de la Compañía, los estados financieros están aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.


 Representante Legal


 Gerente General