

DURANGO - TEX CIA. LTDA.

*Informe de los Auditores Independientes a los
Estados Financieros por el año terminado el 31 de
diciembre del 2017*

DURANGO - TEX CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2 - 5
Estado de situación financiera	6 - 7
Estado de resultado integral	8
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros	11 - 31

Abreviaturas

IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF PYMES	Normas Internacionales de Información Financiera Pequeñas y Medianas Empresas
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
IESBA	International Ethics Standards Board for Accountants (Consejo Internacional de Estándares Éticos para Contadores)
IASB	International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad)
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
RNAE	Registro Nacional de Auditores Externos
CIA. LTDA.	Compañía Limitada

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:
Durango - Tex Cia. Ltda.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Durango - Tex Cia. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Durango - Tex Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas - NIIF para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Durango - Tex Cia. Ltda. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otro asunto

Los estados financieros de Durango - Tex Cia. Ltda., por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, no fueron auditados debido a que la Compañía no estaba obligada a presentar informe de auditoría al organismo de control.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Socios y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración y de la Junta general de Socios de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de Durango - Tex Cia. Ltda., son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.
- Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los Socios de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que tal como se explica con más detalle en la nota 16, durante el año 2017 la Administración de la Compañía, ajustó las propiedades, planta y equipos correspondiente al año 2017, y debido a esta situación restableció los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Otro asunto

Los estados financieros de Durango - Tex Cia. Ltda., por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, no fueron auditados debido a que la Compañía no estaba obligada a presentar informe de auditoría al organismo de control.



Quito, 20 de julio del 2018
RNAE No. 1023




Leonardo Aguirre
Socio

DURANGO - TEX CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	(No auditado) Restablecido		
		<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
		(en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	4	17,213	13,396	16,233
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	364,148	184,315	188,617
Inventarios	6	362,876	323,937	322,370
Total activos corrientes		<u>744,237</u>	<u>521,648</u>	<u>527,220</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipos	7	228,869	264,165	300,205
Activos intangibles		1,200	-	-
Activos por impuestos diferidos		524	-	-
Total activos no corrientes		<u>230,593</u>	<u>264,165</u>	<u>300,205</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>974,830</u>	<u>785,813</u>	<u>827,425</u>

Ver notas a los estados financieros



Alicia Tello Velasteguí
Gerente General



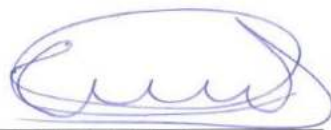
Juan Carlos Quilumba
Contador General

DURANGO - TEX CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	(No auditado) Restablecido	
			<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
			(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos		-	-	4,037
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	99,919	75,365	68,336
Obligaciones acumuladas	9	152,576	40,704	22,261
Pasivos por impuestos corrientes	10	27,907	23,589	12,491
Total pasivos corrientes		<u>280,402</u>	<u>139,658</u>	<u>107,125</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	224,684	162,562	230,032
Obligaciones por beneficios definidos	11	109,662	151,382	127,727
Pasivos por impuestos diferidos		12,507	-	-
Total pasivos no corrientes		<u>346,853</u>	<u>313,944</u>	<u>357,759</u>
Total pasivos		<u>627,255</u>	<u>453,602</u>	<u>464,884</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	13	400	400	400
Reservas		75,290	75,290	75,290
Utilidades retenidas		271,885	256,521	286,851
Total patrimonio		<u>347,575</u>	<u>332,211</u>	<u>362,541</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>974,830</u>	<u>785,813</u>	<u>827,425</u>

Ver notas a los estados financieros



Alicia Tello Velasteguí
Gerente General



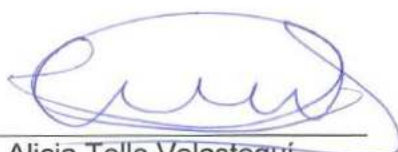
Juan Carlos Quilumba
Contador General

DURANGO - TEX CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>(No auditado) Restablecido 31/12/2016</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
INGRESOS		1,049,204	873,943
COSTOS DE VENTAS	14	<u>(740,327)</u>	<u>(643,250)</u>
MARGEN BRUTO		308,877	230,693
GASTOS:			
Gastos administrativos y de ventas	14	(347,591)	(241,834)
Gastos financieros		(2,675)	(7,592)
Otros ingreso (gastos), neto		<u>76,945</u>	<u>(675)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>35,556</u>	<u>(19,408)</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	10	(14,719)	(9,325)
Diferido		554	-
Total		<u>(14,165)</u>	<u>(9,325)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>21,391</u>	<u>(28,733)</u>

Ver notas a los estados financieros



Alicia Tello Velastegui
Gerente General



Juan Carlos Quilumba
Contador General

DURANGO - TEX CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Nota	Capital	ReservasUtilidades retenidas.....		Total patrimonio
				Distribuidos (en U.S. dólares)	Por adopción de NIIF	
Saldos al 31 de diciembre del 2015		400	75,290	163,818	72,310	311,818
Utilidad del año		-	-	24,695	-	24,695
Ajuste por restablecimiento (Ver Nota 17)		-	-	26,028	-	26,028
Saldos al 31 de diciembre del 2015 (Restablecido)		400	75,290	214,541	72,310	362,541
Otros		-	-	(1,597)	-	(1,597)
Pérdida del año		-	-	(28,733)	-	(28,733)
Saldos al 31 de diciembre del 2016 (Restablecido)		400	75,290	184,211	72,310	332,211
Ajuste por impuestos diferidos		-	-	(12,537)	-	(12,537)
Ajuste desahucio y jubilación patronal		-	-	6,510	-	6,510
Utilidad del año		-	-	21,391	-	21,391
Saldos al 31 de diciembre del 2017	13	400	75,290	199,575	72,310	347,575

Ver notas a los estados financieros


Alicia Tello Velastegui
Gerente General

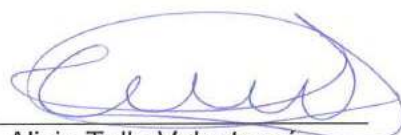

Juan Carlos Quilumba
Contador General

DURANGO - TEX CIA. LTDA.


**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Nota	Año terminado (No auditado)	
		31/12/2017	31/12/2016
(en U.S. dólares)			
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		896,643	1,048,053
Pagado a proveedores y empleados		(986,695)	(1,044,095)
Ganancia (pérdida) en cambio		12,507	-
Impuestos pagados y retenidos, neto		(9,751)	-
Otros ingresos / (gastos), netos		76,945	-
		<u> </u>	<u> </u>
Efectivo neto proveniente de / (utilizado en) actividades de operación		<u> (10,351) </u>	<u> 3,958 </u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Incremento / (disminución) de propiedad, planta y equipo, neto de bajas		<u> -</u>	<u> (1,161) </u>
Flujo neto de efectivo proveniente de / (utilizado en) actividades de inversión		<u> -</u>	<u> (1,161) </u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Incremento, (disminución) de préstamos		<u> -</u>	<u> (4,037) </u>
Otras entradas, (salidas) de efectivo		<u> 14,168 </u>	<u> (1,598) </u>
Flujo neto de efectivo proveniente de / (utilizado en) actividades de financiamiento		<u> 14,168 </u>	<u> (5,635) </u>
EFFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento neto durante el año		<u> 3,817 </u>	<u> (2,838) </u>
Saldos al inicio del año		<u> 13,396 </u>	<u> 16,234 </u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u> 17,213 </u>	<u> 13,396 </u>

Ver notas a los estados financieros



Alicia Tello Velastegui
Gerente General



Juan Carlos Quilumba
Contador General

DURANGO - TEX CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

Durango - Tex Cia. Ltda., en adelante "La Compañía" fue constituida bajo las leyes ecuatorianas en la ciudad de Quito, provincia del Pichincha, capital de la República del Ecuador el 6 de septiembre de 1989, fecha en la que inició sus operaciones. El objetivo principal de la Compañía es la fabricación, industrialización, confección y comercialización de productos textiles de vestir; así como, importación y exportación de todos los productos que tengan relación con la industria textil.

Los galpones y oficinas en los que la Compañía opera son propiedad de los socios, y son utilizados en base a un convenio tácito de uso de suelo.

Su principal cliente es Corporación El Rosado S.A.

La dirección de la Compañía y sede de su domicilio principal es en el Cantón Quito, Av. República 1725 y Azuay.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 51 y 36 empleados respectivamente.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF PYMES).

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

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la *contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios*.

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

El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF PYMES sección 26, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la sección 20, y las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la sección 13 o el valor en uso de la sección 27.

Adicionalmente, dentro del alcance de los párrafos 11.27 al 11.32 a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Es un precio cotizado para un activo (o un activo similar) en un mercado activo. Éste suele ser el precio comprador actual.

Nivel 2: Mediciones distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1; el precio en un acuerdo de venta vinculante o en una transacción reciente para un activo idéntico (o activo similar) en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas proporciona evidencia del valor razonable.

Nivel 3: Mediciones distintas a los precios cotizados incluidos en los niveles 1 y 2; se estimará el valor razonable utilizando otra técnica de valoración.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

2.4 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

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

Las partidas de propiedades, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un componente de propiedades y equipos (calculada como la diferencia entre el producto neto de la enajenación y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, las partidas de 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 mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - La depreciación de los elementos de propiedades, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil para cada componente de propiedades, planta y equipo.

Las vidas útiles estimadas para el período actual son las siguientes:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10 - 20
Maquinarias, planta y equipos	5 -15
Equipos de computación	3
Vehículos	10

2.7 Activos intangibles

2.7.1 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 depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

2.7.2 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.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

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

2.8.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables 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 período.

2.8.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales.

Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. 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 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, 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.

2.8.3 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.

2.9 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 período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.10 Beneficios a empleados

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2017, la mayor fuente de ingresos por actividades ordinarias de la Compañía es por la venta de camisetas de varios modelos.

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

2.13 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, contempla 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.

2.14 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

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

La política de crédito de la Compañía es de acuerdo con la negociación individual con el cliente y el producto que se le venda; puesto que la *competencia en el mercado* y la *obsolescencia de inventarios* es un factor importante en dicha negociación. La provisión de incobrables se la hace en base a un análisis de cliente y el comportamiento del mismo.

2.14.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14.3 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 caja del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un *préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos*.

2.15 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

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

2.15.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.16 Modificaciones de 2015 a los fundamentos de las conclusiones de la NIIF para las PYMES, aún no implementadas - En mayo de 2015, el IASB emitió modificaciones a la Norma Internacional de Información Financiera para las pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES). Un resumen de estas modificaciones es como sigue:

Las modificaciones a las NIIF para las PYMES como consecuencia de la revisión integral inicial

El IASB realizó 56 cambios en la NIIF para las PYMES durante la revisión integral inicial. Estos son de los tipos siguientes:

- (a) Tres cambios significativos.
- (b) Doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de NIIF nuevas y revisadas.
- (c) Siete exenciones nuevas de los requerimientos de la NIIF para las PYMES que se permiten solo en casos especiales.
- (d) Otros seis cambios en los requerimientos de reconocimiento y medición.
- (e) Seis cambios más en los requerimientos de presentación y medición.
- (f) Aclaraciones menores o guías de aclaración que no se espera que cambien la práctica actual.

Cambios significativos en la NIIF para las PYMES

El IASB realizó tres cambios significativos durante la revisión integral inicial:

- (a) Incorporación de una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo.
- (b) Alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición para impuestos diferidos con la NIC 12.
- (c) Alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición de activos de exploración y evaluación con la NIIF 6.

Otros cambios en la NIIF para las PYMES

NIIF nuevas y revisadas

El IASB realizó doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de las NIIF nuevas y revisadas durante la revisión integral inicial.

Exenciones nuevas

FC239 El IASB añadió siete exenciones nuevas durante la revisión integral inicial que se permiten en casos especiales:

- (a) Cuatro exenciones por el esfuerzo o costo desproporcionado (véanse los párrafos FC239) a FC241).
- (b) Dos exenciones para transacciones de control comunes (véase el párrafo FC242 y FC243).
- (c) La exención en el párrafo 70 de la NIC 16 de que una entidad puede usar el costo de la pieza de repuesto como un indicador de cuál fue el costo de la pieza repuesta en el momento en que se adquirió o construyó, si no fuera practicable determinar el importe en libros de los últimos. Esta exención se añadió en respuesta a las preocupaciones planteadas en el PN de 2013 de que las NIIF para las PYMES no debe ser más onerosa que las NIIF completas.

Exenciones por esfuerzo y costo desproporcionado

El IASB decidió añadir exenciones por esfuerzo o costo desproporcionado para los requerimientos siguientes en la NIIF para las PYMES:

- (a) Medición de inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable de las Secciones 11 y 12.
- (b) Reconocimiento de activos intangibles de la adquirida de forma separada en una combinación de negocios.
- (c) El requerimiento de medir el pasivo para pagar una distribución distinta al efectivo a valor razonable de los activos distintos al efectivo a distribuir.
- (d) El requerimiento de compensar activos y pasivos por impuesto a las ganancias.

Estas modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero del 2017.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

3.1 *Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos* - La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

3.2 *Deterioro de activos* - A la fecha de cierre de cada período, 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no ha identificado deterioro de activos.

3.3 *Provisiones para obligaciones por beneficios definidos* - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial 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.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>(No auditado) 31/12/2016</u>
Caja chica	360	-
Banco del Pacífico S.A.	16,357	10,887
Banco Pichincha C.A.	438	2,079
Tarjetas de crédito	<u>58</u>	<u>430</u>
Total	<u><u>17,213</u></u>	<u><u>13,396</u></u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/2017</u>	<u>(No auditado) 31/12/2016</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	432,426	298,830
Relacionadas (Ver nota 15)	66,919	-
Provisión de cuentas incobrables	<u>(136,854)</u>	<u>(114,515)</u>
Subtotal	<u>362,491</u>	<u>184,315</u>
 <i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	1,100	-
Anticipos a proveedores	<u>557</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>1,657</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>364,148</u></u>	<u><u>184,315</u></u>

6. INVENTARIOS

	<u>31/12/2017</u>	<u>(No auditado) 31/12/2016</u>
Inventario productos terminados	212,440	182,298
Inventario de tela tinturada - proceso	185,230	170,441
Inventario de materia prima	33,368	43,153
Provisión por valor neto de realización y deterioro	<u>(68,162)</u>	<u>(71,955)</u>
Total	<u><u>362,876</u></u>	<u><u>323,937</u></u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	(No auditado) Restablecido		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Costo	472,697	472,697	471,535
Depreciación acumulada	<u>(243,828)</u>	<u>(208,532)</u>	<u>(171,330)</u>
Total	<u>228,869</u>	<u>264,165</u>	<u>300,205</u>
<i>Clasificación:</i>			
Maquinarias y equipos	200,002	230,481	262,003
Vehículos	17,180	19,073	21,543
Planta de tratamiento de agua	9,299	11,673	12,924
Muebles y enseres	2,388	2,929	3,726
Equipos de computación	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>9</u>
Total	<u>228,869</u>	<u>264,165</u>	<u>300,205</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos del costo y depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	Planta tratamiento de agua	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Total
<u>Costo:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2015	23,743	405,151	13,010	27,710	1,921	471,535
Adiciones	-	1,162	-	-	-	1,162
Saldo al 31 de diciembre de 2016	23,743	406,313	13,010	27,710	1,921	472,697
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	23,743	406,313	13,010	27,710	1,921	472,697
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(10,663)	(169,087)	(9,589)	(6,387)	(1,632)	(197,358)
Ajustes	(156)	25,937	305	222	(280)	26,028
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (Restablecido)	(10,819)	(143,150)	(9,284)	(6,165)	(1,912)	(171,330)
Depreciación	(1,251)	(32,681)	(797)	(2,472)	-	(37,202)
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (Restablecido)	(12,070)	(175,832)	(10,081)	(8,637)	(1,912)	(208,532)
Depreciación	(2,374)	(30,479)	(541)	(1,893)	(9)	(35,296)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(14,444)	(206,311)	(10,622)	(10,530)	(1,921)	(243,828)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2016	11,673	230,481	2,929	19,073	9	264,165
Saldos netos al 31 de diciembre de 2017	9,299	200,002	2,388	17,180	-	228,869

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/2017</u>	<u>(No auditado) 31/12/2016</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Relacionadas (Ver nota 15)	212,869	146,092
Proveedores	<u>111,734</u>	<u>75,365</u>
Subtotal	<u>324,603</u>	<u>221,457</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Otros	<u>-</u>	<u>16,470</u>
Total	<u><u>324,603</u></u>	<u><u>237,927</u></u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	99,919	75,365
No corriente	<u>224,684</u>	<u>162,562</u>
Total	<u><u>324,603</u></u>	<u><u>237,927</u></u>

9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>(No auditado) 31/12/2016</u>
Sueldos y salarios	38,628	26,101
IESS por pagar	9,307	5,738
Décimo Cuarto Sueldo	6,626	5,625
Participación a trabajadores	6,275	-
Vacaciones por pagar	3,613	-
Décimo Tercer Sueldo	2,622	1,572
Finiquitos por pagar	2,052	-
Fondos de reserva	1,438	884
Otras provisiones laborales	<u>82,015</u>	<u>784</u>
Total	<u><u>152,576</u></u>	<u><u>40,704</u></u>

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

	31/12/2017	(No auditado) 31/12/2016
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado por pagar	19,756	14,717
Impuesto a la renta	5,341	927
Retenciones de impuesto a la renta	1,087	1,302
Retenciones de impuesto al valor agregado	811	1,543
Otros	912	5,100
Total	<u>27,907</u>	<u>23,589</u>

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

	Año terminado	
	31/12/2017	31/12/2016
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	35,556	(12,266)
Gastos no deducibles	56,657	13,603
Deducciones adicionales	(6,487)	(24,693)
Generación y reversión de diferencias temporarias	<u>(18,821)</u>	<u>5,268</u>
Utilidad gravable, (pérdida sujeta a amortización)	<u>66,905</u>	<u>(18,088)</u>
Impuesto a la renta causado 22%	14,719	-
Anticipo calculado (2)	<u>8,188</u>	<u>9,325</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (1)	<u>14,719</u>	<u>9,325</u>

- (1)** De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2)** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	Año terminado	
	31/12/2017	31/12/2016
Saldos al comienzo del año	927	144
Provisión del año	14,719	9,325
Pagos efectuados	(10,305)	(8,542)
Saldos al fin del año	<u>5,341</u>	<u>927</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

10.4 Aspectos tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).

- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.
- Los representantes legales, desde el 1 de septiembre de 2017, serán afiliados en el código 109 del sistema del IESS. Los ingresos percibidos por el representante legal es la materia gravada y generará una aportación del 17,6%. Se considerarán deducibles de acuerdo a la circular NAC-DGECCGC14-00002 del 12 de febrero del 2014 los sueldos, salarios u honorarios pagados a los representantes legales si estos fueron aportados al IESS por la sociedad o empresa.

10.5 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 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	31/12/2017	(No auditado) 31/12/2016
Jubilación patronal	87,618	123,266
Bonificación por desahucio	22,044	28,116
Total	109,662	151,382

11.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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.

Las tasas utilizadas de descuento e incremento salarial, fueron como siguen:

	31/12/2017	(No auditado) 31/12/2016
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.69	7.46
Tasa(s) de incremento salarial	2.50	3.00

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

	Año terminado	
	31/12/2017	(No auditado) 31/12/2016
Saldos al comienzo del año	123,266	106,487
Costo de los servicios del período corriente	12,193	10,810
Costo por intereses, neto	7,753	6,283
Beneficios pagados	(300)	(17,208)
Pérdidas, ganancias actuariales neto	(23,070)	30,847
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(32,224)	(13,953)
Saldos al fin del año	<u>87,618</u>	<u>123,266</u>

11.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía 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 bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	31/12/2017	(No auditado) 31/12/2016
Saldos al comienzo del año	28,116	25,570
Costo de los servicios del período corriente	2,568	2,427
Costo por intereses, neto	2,016	1,560
Beneficios pagados	(3,863)	(2,336)
Pérdidas, ganancias actuariales neto	(6,793)	895
Saldos al fin del año	<u>22,044</u>	<u>28,116</u>

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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

12.2.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos por diferentes áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza de acuerdo con la negociación individual con el cliente y el producto que se venda.

12.2.2 Riesgo de liquidez - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

El flujo de operaciones de la Compañía depende de los recursos que recibe de sus clientes para cubrir sus actividades relacionadas con el capital de trabajo.

12.2.3 Riesgo de financiamiento - En razón de que la Compañía para financiar los gastos de capital, la Compañía tiene que recibir flujos de clientes y si es necesario de sus accionistas.

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

	31/12/2017	(No auditado) 31/12/2016
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	17,213	13,396
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	364,148	184,315
Total	381,361	197,711
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8) y total	324,603	237,927

12.1 Valor razonable de los instrumentos 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.

13. PATRIMONIO

13.1 Capital asignado - El capital social autorizado consiste de 400 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (400 al 31 de diciembre de 2017 y 1 de enero de 2017), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

13.2 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	31/12/2017	(No auditado) Restablecido 31/12/2016
Utilidades retenidas - distribuibles	199,575	184,211
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (1)	72,310	72,310
Total	<u>271,885</u>	<u>256,521</u>

(1) Los saldos de las 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 2014, 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 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.

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de costos es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/2017	(No auditado) 31/12/2016
Consumos de materias primas y consumibles	307,981	511,947
Beneficios a los empleados	202,024	177,745
Repuestos, materiales y mantenimiento	77,373	66,384
Servicios varios	75,468	68,390
Depreciaciones	32,854	26,791
Servicios básicos	29,858	23,760
Control de transferencias	14,769	(54,022)
Control de costos aplicados a producción	-	(177,745)
Total	<u>740,327</u>	<u>643,250</u>

Un detalle de gastos de administración y de ventas es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/2017	(No auditado) 31/12/2016
Beneficios a los empleados	172,906	136,093
Honorarios profesionales	34,816	9,245
Comisiones por ventas	32,234	9,478
Gasto alimentación	20,841	19,267
Impuestos y contribuciones	10,175	7,051
Servicios varios	10,093	9,151
Arrendamientos	7,655	5,220
Servicios básicos	4,757	3,548
Gastos de suministros	4,667	6,696
Gastos de mantenimiento	3,003	4,458
Depreciaciones	2,442	10,410
Gastos de publicidad	1,296	409
Gastos de seguros	932	2,314
Otros gastos	41,774	18,494
Total	<u>347,591</u>	<u>241,834</u>

15. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

	Ingresos		Gastos	
	Año terminado		Año terminado	
	31/12/2017	(No auditado) 31/12/2016	31/12/2017	(No auditado) 31/12/2016
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
Durango Vela Diego	15,262	38,489	26,332	41,566
Tello Velasteguí Alicia	<u>22,149</u>	<u>35,478</u>	-	<u>1,832</u>
Total	<u>37,412</u>	<u>73,967</u>	<u>26,332</u>	<u>43,398</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	Año terminado		Año terminado	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
	(No auditado)		(No auditado)	
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
Durango Vela Diego	8,729	-	211,456	146,092
Tello Velasteguí Alicia	58,190	-	1,413	-
Total	66,919	-	212,869	146,092

No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

16. REESTRUCTURACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

La Administración de la Compañía ajustó el saldo de las propiedades, planta y equipo en el año 2017, con el propósito de que sean comparables con la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 y 2015 con posterioridad a las fechas de emisión de estados financieros, y también ajustó los saldos a dichas fechas, y como resultado de los ajustes efectuados los estados financieros de los años 2016 y 2015 han sido restablecidos.

ESPACIO EN BLANCO

Los saldos y cuentas contables que se modificaron como resultado del restablecimiento de los estados financieros son como siguen:

Al 31 de diciembre de 2015

(en U.S. dólares)

	Previamente reportado	(+/-) Ajustes	Restablecidos
<u>Estado de Situación Financiera</u>			
Propiedades, planta y equipos	274,177	26,028	300,205
Patrimonio	336,513	26,028	362,541

Al 31 de diciembre de 2016

(en U.S. dólares)

	Previamente reportado	(+/-) Ajustes	Restablecidos
<u>Estado de Situación Financiera</u>			
Propiedades, planta y equipos	245,279	18,886	264,165
Patrimonio	313,325	18,886	332,211
<u>Estado de Resultados Integral</u>			
Depreciación	30,060	7,142	37,202

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (20 de julio de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 20 de julio de 2018 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones.