



CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios

Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.

Quito, 17 de abril del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda. (La Compañía) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de 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 situación financiera de Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2018 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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 la sección "*Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asuntos significativos de la auditoría

Los asuntos significativos de auditoría de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos temas de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos una opinión sobre los estados financieros en su conjunto y no expresamos una opinión por separado sobre estos.

#SomosTuAliado



Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.
 Quito, 17 de abril del 2019

Asuntos significativos de auditoría	Cómo enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
<p>Transacciones, cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas</p> <p>La Compañía debido a su naturaleza de negocio, presenta una concentración en sus ventas a partes relacionadas. Por lo mencionado, los saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas son representativos en el contexto del total de activos de la Compañía, así como en su capital de trabajo.</p> <p>La Compañía ejecuta los acuerdos comerciales con sus partes relacionadas bajo el principio de plena competencia, soportando los mismos en contratos y facturas conforme la legislación aplicable.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obtener los movimientos y detalles de ventas efectuadas durante el año 2018 para todas las cuentas por cobrar con relacionadas. • Realizar una prueba de detalle para una muestra de ventas con partes relacionadas, analizando su documentación soporte. • Se efectuaron procesos de confirmación de saldos con partes relacionadas, cotejando las respuestas recibidas con la información contable y para las confirmaciones no recibidas efectuamos procedimientos alternativos, validando el cobro/pago posterior y obteniendo la documentación soporte correspondiente.

Información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de la Gerencia que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría, el cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de la Gerencia 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 por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de



Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.
Quito, 17 de abril del 2019

Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por 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 siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir 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 como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 un 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 la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en



Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.
Quito, 17 de abril del 2019

marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos 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 cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

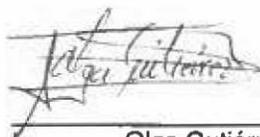
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	562,538	325,185
Documentos y cuentas por cobrar			
Comerciales	7	907,789	995,073
Relacionadas	14	3,753,207	4,290,970
Empleados	7	56,063	81,729
Anticipos a proveedores	8	182,992	237,910
Inventarios	10	5,021,403	4,784,973
Otros activos	9	43,844	62,329
Total activos corrientes		10,527,836	10,778,169
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	598,729	119,830
Propiedades, planta y equipos	11	3,943,953	4,399,023
Impuesto Diferido	16	106,562	-
Activos intangibles		31,973	47,337
Total activos no corrientes		4,681,217	4,566,190
Total activos		15,209,053	15,344,359

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Juan Carlos Corral
Gerente General



Olga Gutiérrez
Contadora

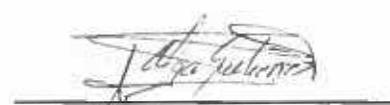
CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones bancarias	12	3,579,203	3,719,598
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	13	1,557,514	1,240,568
Relacionadas	14	27,043	103,628
Beneficios sociales	17	553,174	490,192
Impuesto a la renta por pagar	16	164,227	30,764
Impuestos por pagar	15	102,023	167,851
Otros pasivos	17	83,057	79,561
Total pasivos corrientes		6,066,241	5,832,162
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	2,354	18,479
Provisiones por beneficios a empleados	17 y 18	3,055,405	2,789,940
Impuesto diferido	16	-	13,615
Total pasivos no corrientes		3,057,759	2,822,034
Total pasivos		9,124,000	8,654,196
PATRIMONIO			
Capital social	19	4,555,608	4,555,608
Reserva legal	20	438,468	413,965
Resultados acumulados	20	1,090,977	1,720,590
Total patrimonio		6,085,053	6,690,163
Total pasivos y patrimonio		15,209,053	15,344,359

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Juan Carlos Corral
Gerente General

Olga Gutiérrez
Contadora

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas locales		18,214,691	20,481,218
Ventas de exportación		1,225,173	220,709
Costo de productos vendidos	21	<u>(16,331,017)</u>	<u>(17,075,419)</u>
Utilidad bruta		3,108,847	3,626,508
Gastos administrativos	21	(2,087,247)	(2,250,173)
Gastos de venta	21	(368,169)	(437,996)
Otros ingresos		<u>205,772</u>	<u>149,471</u>
Utilidad operacional		859,203	1,087,810
Gastos financieros, neto	22	<u>(209,354)</u>	<u>(310,198)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>649,849</u>	<u>777,612</u>
Impuesto a la renta	16	<u>(268,576)</u>	<u>(251,280)</u>
Utilidad neta del año		<u>381,273</u>	<u>526,332</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - Ganancias (Pérdidas) actuariales	18	<u>22,373</u>	<u>(186,143)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>403,646</u>	<u>340,189</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Juan Carlos Corral
Gerente General


Olga Gutiérrez
Contadora

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados		Total
					Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2017	4,350,608	401,690	357,819	988,137	(472,484)	2,808,716	8,434,486
Aumento de Capital Resolución Junta General de Socios del 31 de octubre del 2017	205,000	-	-	-	-	(205,000)	-
Movimientos :							
Apropiación reserva legal	-	12,275	-	-	-	(12,275)	-
Dividendos actas de junta con fecha :							
3 de marzo 2017	-	-	-	-	-	(850,000)	(850,000)
7 de abril del 2017	-	-	-	-	-	(410,000)	(410,000)
31 de mayo del 2017	-	-	-	-	-	(824,512)	(824,512)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(186,143)	526,332	340,189
Saldos al 31 de diciembre del 2017	4,555,608	413,965	357,819	988,137	(658,627)	1,033,261	6,690,163
Movimientos :							
Apropiación reserva legal	-	24,503	-	-	-	(24,503)	-
Dividendos actas de junta con fecha :							
1 de marzo del 2018	-	-	-	-	-	(353,535)	(353,535)
16 de agosto del 2018	-	-	-	-	-	(655,221)	(655,221)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	22,373	381,273	403,646
Saldos al 31 de diciembre del 2018	4,555,608	438,468	357,819	988,137	(636,254)	381,275	6,085,053

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Juan Carlos Corral
Gerente General


Olga Gutiérrez
Contadora

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Rufo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		649,849	777,812
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	34,167	49,794
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar relacionadas	14	52,728	-
Provisión por VNR	10	6,637	29,405
Provisión por obsolescencia	10	133,862	87,867
Depreciación de propiedades, planta y equipos	11	817,782	895,324
Bajas de propiedades, planta y equipos	11	7,216	48,717
Amortización Intangibles		75,311	70,243
Provisión intereses obligaciones financieras		306,540	334,010
Provisión intereses préstamos compañías relacionadas		-	107,766
Provisión participación trabajadores	16	114,879	137,228
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	383,795	379,569
Otros pasivos		83,057	77,282
		<u>2,665,623</u>	<u>2,994,815</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		53,117	(608,586)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(63,509)	(3,166,721)
Cuentas por cobrar empleados		25,666	22,112
Anticipo a proveedores		54,918	105,232
Inventarios		(376,929)	886,835
Otros activos		18,485	40,450
Proveedores		316,946	(244,365)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(89,538)	122,180
Beneficios sociales		(51,897)	(147,069)
Impuestos por pagar		(65,828)	(42,068)
Otros pasivos		(79,561)	(1,599,016)
Beneficios a empleados		(95,957)	(76,112)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>2,311,736</u>	<u>(1,712,313)</u>
Pago intereses obligaciones financieras			
Impuesto a la renta pagado	16	(309,326)	(377,240)
		<u>(255,290)</u>	<u>(408,601)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1,747,120</u>	<u>(2,498,154)</u>
Rufo de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo recibido por préstamos a compañías relacionadas		-	2,547,901
Cobro de intereses préstamos a compañías relacionadas		69,645	503,400
Efectivo entregado por préstamos a compañías relacionadas		-	2,447,000
Adiciones de propiedades, planta y equipo	11	(369,928)	(321,745)
Adiciones de activos intangibles		(59,947)	(105,899)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(360,230)</u>	<u>5,070,857</u>
Rufo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido de obligaciones financieras		20,038,000	20,350,952
Efectivo pagado de obligaciones financieras		(20,175,609)	(20,415,262)
Efectivo recibido de préstamos de compañías relacionadas		-	1,000,000
Efectivo pagado en préstamos de compañías relacionadas		-	(2,455,087)
Pago intereses préstamos compañías relacionadas		(3,172)	(113,343)
Pago en Dividendos		(1,008,756)	(2,084,512)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,149,537)</u>	<u>(3,717,252)</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		237,353	(1,144,749)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>325,185</u>	<u>1,469,934</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>562,538</u>	<u>325,185</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Juan Carlos Corral
Gerente General


Olga Gutiérrez
Contadora

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1 Constitución y operaciones

Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda. (la "Compañía"), fue constituida el 8 de agosto de 1995, con el objeto de dedicarse a la fabricación y confección de toda clase de artículos, implementos y accesorios para el deporte, entre otros. La Compañía es subsidiaria de Overtaim S.A., entidad que posee el 99% de su capital social y forma parte del grupo de empresas Marathon Sports.

El 21 de septiembre de 2018, la Compañía fue inscrita en el Registro del Mercado de Valores como emisor nacional de valores del sector no financiero bajo el número 2018.Q.01.002361 y el valor de inscripción genérico denominado Facturas Comerciales Negociables, bajo el número 2018.Q.02.002359.

Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a transacciones comerciales de prestación de servicios y venta de mercadería a sus compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de las vinculaciones y acuerdos con dichas Compañías relacionadas.

1.2 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos negativos en sus operaciones, principalmente en las ventas, por lo cual se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos. Adicionalmente, se han mantenido los precios de venta con un mínimo incremento para poder captar más clientes y tener una mayor incursión en el mercado.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 5 de abril del 2019 por parte del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha adoptado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables según lo establecido en la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.16. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1de enero 2019
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 16, la Compañía mantiene contratos de arrendamiento operativo de las instalaciones que son usadas en la operación normal del negocio y que se estima un Derecho de uso por aproximadamente US\$653,610, con su compañía relacionada Inmobiliaria Investa S.A; la Administración ejecutó los cálculos necesarios para la adopción de la mencionada norma a partir del 1 de enero del 2019.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

2.3.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo

Incluye el efectivo disponible en depósitos a la vista en bancos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

Como se describe en la Nota 2.2 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

2.5.3 Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

2.5.4 Instrumentos de capital / patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", los "Cuentas por cobrar comerciales", las "Cuentas por cobrar a partes relacionadas" y las "Cuentas por cobrar a empleados", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.6).

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 60 días a terceros y 30 días a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Cuentas por cobrar comerciales:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, y son exigibles hasta 60 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales y de financiamiento. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos".

Cuentas por cobrar empleados:

Representadas principalmente por préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.5 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.6 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales en base a: i) las dificultades financieras significativas por parte del deudor, ii) la falta de pago por parte de éstos, y iii) en base a pérdidas crediticias esperadas, estimando la pérdida que se incurriría si ocurriera un incumplimiento, utilizando ratios en base a el análisis histórico de recaudos de los clientes. Debido a que

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

todas las cuentas por cobrar tienen, al menos, alguna probabilidad de incumplimiento en el futuro, cada cuenta por cobrar tiene una pérdida crediticia esperada desde el momento de su adquisición. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales (Ver Nota 7).

2.5.7 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", las "Cuentas por pagar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones bancarias:

Se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos".

Proveedores y otras cuentas por pagar:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de servicios, que son exigibles en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a retenciones de Impuesto a la renta efectuada a terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados, se cargan a resultados del año.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.8 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es efectuada de acuerdo al método de línea recta. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	5
Muebles y enseres	5 a 10
Equipos de cómputo	3 a 7
Vehículos	5
Maquinaria y equipos	5 a 20

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Los activos intangibles de la Compañía corresponden a costos incurridos por licencias de software para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos (5 años).

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipo) y sujetos o no a amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 28% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 18% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2018 y 2017 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 28% y 25% respectivamente sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.12 Beneficios a los empleados

Beneficios sociales a empleados de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones por beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios sociales a empleados de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método del Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 4.25% (2017: 4.02%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de los rendimientos internos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y considerando una tasa de incremento salarial del 1.50% (2017: 2.50%), entre otros factores como tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneración y tasa de rotación.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados otros resultados integrales en el periodo que surgen.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Compañía por 10 años o más. Las provisiones correspondientes a los empleados menores a 10 años no representan montos materiales.

2.13 Provisiones corrientes

Las 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.14 Distribución de dividendos

Los dividendos a los socios de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos hayan sido aprobados por los socios de la Compañía.

2.15 Reconocimiento de ingresos

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

Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.16 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 7 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 9). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "préstamos y cuentas por cobrar" para "activos financieros medidos al costo amortizado" y (ii) "Otros pasivos financieros" para "pasivos financieros al costo amortizado".

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo impacto por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **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.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.
- Propiedades, planta y equipos y activos intangibles: La determinación de las vidas útiles de depreciación de planta y equipo y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.
 - Provisiones por beneficios a empleados largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
 - Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.
 - Deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta 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.

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

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

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de cambio:

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio por operaciones con moneda extranjera, principalmente en euros. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, la Compañía utiliza, su posición en monedas distintas a la moneda funcional (euros), en bancos y cuentas por cobrar a relacionadas. No se realiza un análisis de sensibilidad con respecto a las variaciones en tipo de cambio de la moneda funcional con respecto al euro considerando que durante el año 2018 únicamente se realizaron compras de inventario y otros activos en euros por un valor inmaterial.

(ii) Riesgo en las tasas de interés:

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos otorgados a tasas de interés variables y reajustables en función de tasas referenciales del Banco Central del Ecuador.

El riesgo al que está expuesta la Compañía, en el corto plazo, es mínimo considerando, por un lado, que las obligaciones que mantiene son de cuatro tipos, donde un 26% (2017: 21%) corresponde a deuda a proveedores sin costo; la segunda corresponde a deuda con el Servicio de Rentas Internas, Seguro Social y Participación Laboral que en relación al total de pasivos corrientes representa un 14% (2017: 13%); la tercera corresponde a deuda con instituciones financieras locales por un valor pendiente de pago al 31 de diciembre del 2018 de US\$3,579,203 (2017: US\$3,719,598), que representan el 59% (2017: 64%). Ver Nota 12; finalmente la empresa mantiene créditos con compañías relacionadas que representan el 1% (2017: 2%) de su deuda corriente. Ver Nota 14.

Los préstamos a largo plazo otorgados a compañías relacionadas se pactaron con tasas variables reajustables cada 90 días en función de la tasa activa referencial del Banco Central para el sector corporativo, con el fin de obtener un rendimiento competitivo en el mercado ecuatoriano.

(iii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

El efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre, fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones bancarias	3,579,203	3,719,598
Proveedores	1,557,514	1,240,568
Cuentas por pagar compañías relacionadas	29,397	122,107
Menos: Efectivo	<u>(562,538)</u>	<u>(325,185)</u>
Deuda neta	4,603,576	4,757,088
Total patrimonio	<u>6,085,053</u>	<u>6,690,163</u>
Total deuda mas patrimonio	<u>10,688,629</u>	<u>11,447,251</u>
Ratio de apalancamiento	43%	42%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo	<u>562,538</u>	<u>-</u>	<u>325,185</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	907,789	-	995,073	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3,753,207	598,729	4,290,970	119,830
Cuentas por cobrar empleados	<u>56,063</u>	<u>-</u>	<u>81,729</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>5,279,596</u>	<u>598,729</u>	<u>5,692,957</u>	<u>119,830</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	3,579,203	-	3,719,598	-
Proveedores	1,557,514	-	1,240,568	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>27,043</u>	<u>2,354</u>	<u>103,628</u>	<u>18,479</u>
Total pasivos financieros	<u>5,163,760</u>	<u>2,354</u>	<u>5,063,794</u>	<u>18,479</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	3,050	3,050
Bancos (1)	<u>559,488</u>	<u>322,135</u>
	<u>562,538</u>	<u>325,185</u>

(1) Corresponden a cuentas corrientes mantenidas en bancos locales con un riesgo crediticio de AAA-.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

a) Comerciales

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	997,318	1,052,413
(-) Provisión por deterioro	<u>(89,529)</u>	<u>(57,340)</u>
	<u>907,789</u>	<u>995,073</u>

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	391,676	423,620
De 1 a 60 días	24,983	416,010
De 61 a 120 días	126,854	40,790
De 121 a 180 días	63,933	34,486
Más de 181	<u>389,872</u>	<u>137,507</u>
	<u>997,318</u>	<u>1,052,413</u>

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comercial se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1 - Clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).

Grupo 2 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) sin incumplimientos en el pasado.

Grupo 3 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) con algunos incumplimientos en el pasado, los cuales se recuperaron

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Grupo 1	607,446	914,906
Grupo 2	<u>389,872</u>	<u>137,507</u>
	<u>997,318</u>	<u>1,052,413</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes.

Al 31 de diciembre de 2018 -

	<u>Corriente</u>	<u>Menos de 30</u>	<u>Entre 31 y 90</u>	<u>Entre 91 y 180</u>	<u>Más de 180</u>	<u>Total</u>
			días	días	días	
Cuentas por cobrar comerciales	391,676	24,983	126,854	63,933	389,872	997,318
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	0%	100%

Al 31 de diciembre de 2017 -

	<u>Corriente</u>	<u>Menos de 30</u>	<u>Entre 31 y 90</u>	<u>Entre 91 y 180</u>	<u>Más de 180</u>	<u>Total</u>
			días	días	días	
Cuentas por cobrar comerciales	423,620	416,010	40,790	34,486	137,507	1,052,413
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	0%	100%

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar comerciales son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al comienzo del año	57,340	41,147
Utilizaciones del año	(1,978)	(33,601)
Provisión del año	<u>34,167</u>	<u>49,794</u>
Saldos al fin del año	<u><u>89,529</u></u>	<u><u>57,340</u></u>

b) Empleados

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compra de Mercadería	35,555	30,715
Préstamos Empleados	<u>20,508</u>	<u>51,014</u>
	<u><u>56,063</u></u>	<u><u>81,729</u></u>

8. ANTICIPO PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Digital Screenprinti	42,078	15,263
Coldenhove Papier	32,076	33,534
Tobimax	26,240	-
Indigo Sourcing solu	22,301	24,923
Texvista International	11,264	-
Rollos y sobres	9,860	-
Kangwal Spinning co.	-	47,235
Zhejiang Hengyi petr	-	34,623
Avery Dennison Peru	-	24,218
Beaver Paper & Graph	-	17,209
Otros	<u>39,173</u>	<u>40,905</u>
	<u><u>182,992</u></u>	<u><u>237,910</u></u>

Los anticipos a proveedores se entregan principalmente a proveedores del exterior y son utilizados para la compra de materia prima para la producción.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. OTROS ACTIVOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos y seguros prepagados	21,479	46,650
Otros activos corrientes	<u>22,365</u>	<u>15,679</u>
	<u>43,844</u>	<u>62,329</u>

10. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario materias primas (1)	4,011,881	3,575,700
Semielaborados	637,660	928,905
Productos terminados	302,532	318,943
Inventario en tránsito	8,934	14,380
Repuestos	67,033	64,317
(-) Provisión obsolescencia de inventario (2)	-	(87,867)
(-) Provisión por VNR (3)	<u>(6,637)</u>	<u>(29,405)</u>
	<u>5,021,403</u>	<u>4,784,973</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía mantiene inventarios en garantía por obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 12.

- (1) Está compuesta por tela, hilo y otro tipo de insumos para la producción.
- (2) El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	87,867	38,067
Utilizaciones	(221,729)	(38,067)
Incrementos	<u>133,862</u>	<u>87,867</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>87,867</u>

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(3) El movimiento de la provisión por VNR de Inventarios se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	29,405	35,882
Utilizaciones	(29,405)	(35,882)
Incrementos	<u>6,637</u>	<u>29,405</u>
Saldo final	<u><u>6,637</u></u>	<u><u>29,405</u></u>

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017							
Costo	472,039	7,847,076	755,744	164,208	88,597	-	9,327,664
Depreciación acumulada	(233,061)	(3,341,595)	(555,590)	(123,569)	(52,530)	-	(4,306,345)
Valor en libros	<u>238,978</u>	<u>4,505,481</u>	<u>200,154</u>	<u>40,639</u>	<u>36,067</u>	-	<u>5,021,319</u>
Movimiento 2017							
Adiciones (1)	5,933	63,030	250,070	2,712	-	-	321,746
Bajas, Costo	-	(178,403)	-	-	-	-	(178,403)
Bajas, Depreciación	-	129,686	-	-	-	-	129,686
Depreciación	(87,449)	(638,308)	(142,817)	(11,420)	(15,330)	-	(895,324)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>157,462</u>	<u>3,881,486</u>	<u>307,407</u>	<u>31,931</u>	<u>20,737</u>	-	<u>4,399,024</u>
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo	477,972	7,731,703	1,005,814	166,920	88,597	-	9,471,006
Depreciación acumulada	(320,510)	(3,850,217)	(698,407)	(134,989)	(67,860)	-	(5,071,983)
Valor en libros	<u>157,462</u>	<u>3,881,486</u>	<u>307,407</u>	<u>31,931</u>	<u>20,737</u>	-	<u>4,399,023</u>
Movimiento 2018							
Adiciones (1)	62,450	90,036	148,273	900	-	68,269	369,928
Bajas, Costo	-	(203,479)	(76,809)	(26,522)	-	-	(306,810)
Bajas, Depreciación	-	197,665	76,278	25,651	-	-	299,594
Depreciación	(68,821)	(588,559)	(139,317)	(10,052)	(11,033)	-	(817,782)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>151,091</u>	<u>3,377,149</u>	<u>315,832</u>	<u>21,908</u>	<u>9,704</u>	<u>68,269</u>	<u>3,943,953</u>
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo	540,422	7,618,260	1,077,278	141,298	88,597	68,269	9,534,124
Depreciación acumulada	(389,331)	(4,241,111)	(761,446)	(119,390)	(78,893)	-	(5,590,171)
Valor en libros	<u>151,091</u>	<u>3,377,149</u>	<u>315,832</u>	<u>21,908</u>	<u>9,704</u>	<u>68,269</u>	<u>3,943,953</u>

(1) Corresponde principalmente a la compra de impresoras de calcamanías de marca Epson y Ricohi, para optimizar la producción del centro productivo de las calcamanías.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponden a operaciones de crédito al corto plazo que mantienen un plazo máximo de pago de 180 días. La Composición al 31 de diciembre se muestra a continuación:

<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A.	8.95%	Bienes de la Compañía (1)	1,627,447
Banco Internacional S.A.	9.12%	Pagaré a la orden con vencimientos sucesivos	1,951,756
			<u>3,579,203</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A.	8.96%	Bienes de la Compañía (1)	1,628,667
Banco Internacional S.A.	9.12%	Pagaré a la orden con vencimientos sucesivos	2,090,931
			<u>3,719,598</u>

- (1) La Compañía mantiene inventario de materia prima y producto terminado en garantía por préstamos concedidos por el Banco de la Producción Produbanco S.A. por un total de US\$2,030,000.

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	1,512,817	1,198,201
Proveedores del exterior	44,697	42,367
	<u>1,557,514</u>	<u>1,240,568</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(a) Saldos al 31 de diciembre

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Superdeporte S.A.	Relacionada	Comercial	509,130	1,844,130
Confecciones Kamerino PO.DI.UN. Cía. Ltda .	Relacionada	Comercial	643,049	643,049
Evensport Cía. Ltda. - Bolivia	Relacionada	Comercial	623,428	623,428
Megadeporte S.R.L.	Relacionada	Comercial	852,759	657,789
Grandeporte Colombia	Relacionada	Comercial	30,511	30,511
K-Misetas Deportivas KADEPO Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	6,951	6,951
Equinox S.A.	Relacionada	Comercial	10,479	-
Hiperdeporte S.A.C. Perú	Relacionada	Comercial	-	540,118
Mixsports Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	-	186
Eventsports Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	4,764	4,764
Superdeporte Plus Peru S.A.C	Relacionada	Comercial	1,321,929	361,443
			<u>4,003,000</u>	<u>4,712,369</u>
<u>Intereses por cobrar</u>				
Teleshop Cía. Ltda.	Relacionada	Financiera	-	129
Allegro S.A.	Relacionada	Financiera	33,322	15,128
Confecciones Kamerino PO.DI.UN. Cía. Ltda.	Relacionada	Financiera	40,212	40,212
Durango SAC	Relacionada	Financiera	-	1,282
Evensport Cía. Ltda. - Bolivia	Relacionada	Financiera	82,296	25,606
Grandeporte Colombia	Relacionada	Financiera	3,510	2,361
Hiperdeporte S.A.C. Perú	Relacionada	Financiera	-	20,589
Megadeporte S.R.L.	Relacionada	Financiera	91,845	24,589
Todoplay S.A.	Relacionada	Financiera	12,164	-
Eventsports Cía. Ltda.	Relacionada	Financiera	958	783
K-Misetas Deportivas KADEPO Cía. Ltda.	Relacionada	Financiera	6,035	5,778
Superdeporte S.A.	Relacionada	Financiera	4,142	-
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Relacionada	Financiera	-	683
Superdeporte Plus Peru S.A.C	Relacionada	Financiera	9,910	23,821
			<u>284,394</u>	<u>160,961</u>
<u>Provisión Incobrabilidad</u>				
Grandeporte Colombia	Relacionada	Comercial	(34,020)	-
Eventsports Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	(5,722)	-
K-Misetas Deportivas KADEPO Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	(12,986)	-
Confecciones Kamerino PO.DI.UN. Cía. Ltda .	Relacionada	Comercial	(683,261)	(683,261)
			<u>(735,989)</u>	<u>(683,261)</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo - Porción corriente</u>				
Allegro S.A.	Relacionada	Comercial	201,802	100,901
			<u>3,753,207</u>	<u>4,290,970</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Allegro S.A.	Relacionada	Comercial	-	100,901
Todoplay S.A.	Relacionada	Comercial	598,729	-
Equinox S.A.	Relacionada	Comercial	-	18,929
			<u>598,729</u>	<u>119,830</u>
			<u>4,351,936</u>	<u>4,410,800</u>

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Agencia de Viajes y Turismo 5 C.C.A.	Relacionada	Comercial	4,086	10,283
Inmobiliaria Inventa S.A.	Relacionada	Comercial	19,274	43,312
Equinox Ecuador S.A.	Relacionada	Comercial	-	238
Soluciones S.A.	Relacionada	Comercial	3,683	1,809
Mil Deportes S.A.	Relacionada	Comercial	-	44,800
MixDeportivo Cía. Ltda	Relacionada	Comercial	-	14
			<u>27,043</u>	<u>100,456</u>
<u>Intereses por pagar</u>				
Superdeporte S.A.	Relacionada	Financiera	-	3,172
			-	3,172
			<u>27,043</u>	<u>103,628</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Superdeporte S.A.	Relacionada	Administrativa	2,354	8,178
Teleshop Cía. Ltda.	Relacionada	Administrativa	-	9,233
Mixsports Cía. Ltda.	Relacionada	Administrativa	-	1,068
			<u>2,354</u>	<u>18,479</u>
			<u>2,354</u>	<u>18,479</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compras</u>				
Soluciones S.A.	Relacionada	Comercial	21,433	21,576
Inmobiliaria Investa S.A.	Relacionada	Comercial	13,036	13,768
Equinox S.A.	Relacionada	Comercial	12,946	12,376
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Relacionada	Comercial	-	13
Superdeporte S.A.	Relacionada	Comercial	70,052	30,013
Mildeportes S.A.	Relacionada	Comercial	-	264
			<u>117,467</u>	<u>78,010</u>
<u>Ventas</u>				
Superdeporte S.A.	Relacionada	Comercial	13,050,421	10,775,089
Teleshop Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	69	1,965,572
Equinox S.A.	Relacionada	Comercial	168,321	659,185
Mildeportes S.A.	Relacionada	Comercial	-	500,740
K-Misetas Deportivas Kadepo Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	-	851
Megadeportes S.R.L.	Relacionada	Comercial	194,969	141,569
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Relacionada	Comercial	26,315	141,521
Equiperu S.A.C	Relacionada	Comercial	2,088	-
Superdeporte Plus Perú S.A.C	Relacionada	Comercial	1,010,486	-
			<u>14,452,669</u>	<u>14,184,527</u>
<u>Otros ingresos</u>				
Superdeporte S.A.	Relacionada	Comercial	1,975,532	1,585,426
Equinox S.A.	Relacionada	Comercial	18,079	64,406
Mildeportes S.A.	Relacionada	Comercial	-	5,528
Mixsport Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	5,755	12,027
			<u>1,999,366</u>	<u>1,667,386</u>
<u>Compra activo fijo</u>				
Equinox S.A.	Relacionada	Comercial	-	6,220
			<u>-</u>	<u>6,220</u>
<u>Servicio recibido</u>				
Agencia de Viajes y Turismo 5 C.C.A	Relacionada	Comercial	2,455	3,596
			<u>2,455</u>	<u>3,596</u>

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos por intereses</u>				
Allegro S.A.	Relacionada	Financiera	18,565	22,468
Todoplay S.A.	Relacionada	Financiera	12,164	-
Durango SAC	Relacionada	Financiera	-	5,785
Eventsports - Bolivia	Relacionada	Financiera	56,690	65,323
Gran Deporte Colombia	Relacionada	Financiera	1,148	8,195
Hiperdeporte SAC - Perú	Relacionada	Financiera	36,739	49,398
Megadeportes S.R.L	Relacionada	Financiera	67,257	52,494
Superdeporte S.A.	Relacionada	Financiera	13,101	3,826
Teleshop Cía. Ltda.	Relacionada	Financiera	-	12,459
Equinox S.A.	Relacionada	Financiera	-	47,293
Eventsports Cía. Ltda.	Relacionada	Financiera	179	435
K-Misetas Deportivas Kadepo Cía. Ltda.	Relacionada	Financiera	262	5,896
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Relacionada	Financiera	1,536	8,027
Mil Deportes S.A.	Relacionada	Financiera	-	19,751
Mixsports Cía. Ltda.	Relacionada	Financiera	15	22
Superdeporte Plus Perú S.A.C	Relacionada	Financiera	51,556	30,159
			<u>259,212</u>	<u>331,531</u>
<u>Gasto por intereses (1)</u>				
Superdeporte S.A.	Relacionada	Financiera	-	107,764
Soluciones S.A.	Relacionada	Financiera	-	2
			<u>-</u>	<u>107,766</u>
<u>Arrendos pagados</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Relacionada	Comercial	104,936	140,539
<u>Préstamos corto plazo entregados</u>				
Equinox S.A.	Relacionada	Comercial	-	1,000,000
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Relacionada	Comercial	-	1,447,000
			<u>-</u>	<u>2,447,000</u>
<u>Préstamos corto plazo recibidos</u>				
Superdeporte S.A.	Relacionada	Comercial	-	1,000,000
<u>Prestamos largo plazo entregados</u>				
Todoplay S.A.	Relacionada	Comercial	598,729	-

(1) Los intereses se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, neto". Ver Nota 22.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones percibidas por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios a corto plazo	<u>195,316</u>	<u>198,933</u>

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****15. IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones de Impuesto a la renta- IVA	39,750	40,978
Impuesto al Valor Agregado	60,185	124,755
Impuesto a la Salida de Divisas	2,088	2,118
	<u>102,023</u>	<u>167,851</u>

16. IMPUESTOS**16.1 Impuesto a la renta**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente:	388,753	287,567
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(120,177)	(36,287)
	<u>268,576</u>	<u>251,280</u>

16.2 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta y		
Participación trabajadores	764,528	914,838
Menos - Participación a trabajadores	(114,679)	(137,226)
Utilidad neta antes de Impuesto a la Renta	649,849	777,612
Más: Gastos no deducibles (1)	818,587	420,056
Menos: Otras deducciones	(80,032)	(47,401)
Base imponible 28%	1,388,404	1,150,267
Tasa impositiva	28%	25%
Impuesto a la renta al 28%	<u>388,753</u>	<u>287,567</u>
Impuesto a la renta causado	388,753	287,567
Menos: Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	(9,014)	(2,135)
Menos: Retenciones en la fuente del año	(215,512)	(254,668)
Impuesto a la renta por pagar	<u>164,227</u>	<u>30,764</u>

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Los gastos no deducibles incluyen principalmente los siguientes saldos:
- i) depreciación de activos revaluados por US\$51,996 (2017: US\$60,268);
 - ii) costos y gastos no sustentados con documentos de ventas por US\$20,405 (2017: US\$41,228);
 - iii) jubilación patronal para empleados con antigüedad menor a diez años por US\$536,671 (2017: US\$96,189);
 - iv) bajas de inventarios sin actas por US\$0 (2017: US\$88,644);
 - v) provisión cuentas incobrables por US\$80,820 (2017:US\$5,509);
 - vi) y otros por US\$128,685 (2017:US\$128,219)

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	106,562	-
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>-</u>	<u>13,615</u>
	<u>106,562</u>	<u>13,615</u>

El movimiento de la cuenta de activos y pasivos por impuesto diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2017	(49,902)
Crédito (Débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>36,287</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>(13,615)</u>
Crédito (Débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>120,177</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>106,562</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Por propiedades planta y equipos</u>	<u>Por jubilacion y desahucio</u>	<u>Por VNR</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:				
Al 1 de enero del 2017	<u>(49,902)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(49,902)</u>
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>36,287</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36,287</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>(13,615)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(13,615)</u>
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(13,490)</u>	<u>131,809</u>	<u>1,858</u>	<u>120,177</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>(27,105)</u>	<u>131,809</u>	<u>1,858</u>	<u>106,562</u>

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	649,849	777,612
Tasa impositiva vigente	<u>28%</u>	<u>25%</u>
	181,958	194,403
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>206,795</u>	<u>93,164</u>
Impuesto a la renta corriente	388,753	287,567
Impuesto a la renta diferido	<u>(120,177)</u>	<u>(36,287)</u>
	<u>268,576</u>	<u>251,280</u>
Tasa efectiva	41%	32%

16.3 Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2017, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de Impuesto a la renta de ese año, y ii) con base en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del año 2018, prevé que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2017. El estudio del año 2018 estará disponible en las fechas establecidas por las autoridades tributarias.

16.4 Otros asuntos - reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente,

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía considera que los principales impactos serán i) el incremento del 25% al 28% en la tarifa de impuesto a la renta y ii) la deducibilidad de la provisión por jubilación patronal y desahucio, los cuales no afectarían significativamente los estados financieros del año 2018.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>Año 2018</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones- reversiones</u>	<u>Saldo al final</u>
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	490,192	3,376,178	3,313,196	553,174
Provisiones	79,561	1,579,501	1,576,005	83,057
	<u>569,753</u>	<u>4,955,679</u>	<u>4,889,201</u>	<u>636,231</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (1)	2,310,335	289,866	161,127	2,439,074
Desahucio (1)	479,605	224,431	87,705	616,331
	<u>2,789,940</u>	<u>514,297</u>	<u>248,832</u>	<u>3,055,405</u>
 <u>Año 2017</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	500,035	3,442,957	3,452,800	490,192
Provisiones	1,601,295	1,022,187	2,543,921	79,561
	<u>2,101,330</u>	<u>4,465,144</u>	<u>5,996,721</u>	<u>569,753</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (1)	1,916,796	496,378	102,839	2,310,335
Desahucio (1)	383,543	167,179	71,117	479,605
	<u>2,300,339</u>	<u>663,557</u>	<u>173,956</u>	<u>2,789,940</u>

(1) Ver Nota 18.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	2.50%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.50%	3.00%
Tasa de rotación	16.73%	17.63%
Vida laboral promedio remanente	7.24	7.30
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
A 1 de enero	2,310,335	1,916,796	479,605	383,543	2,789,940	2,300,339
Costo por servicios corrientes	335,564	302,387	90,267	79,793	425,831	382,180
Costo por intereses	91,861	79,355	18,979	15,879	110,840	95,234
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(137,559)	114,636	115,186	71,507	(22,373)	186,143
(Beneficios pagados)	(6,476)	(4,210)	(87,126)	(70,879)	(93,602)	(75,089)
Transferencias a empresas del grupo	(1,775)	(784)	(580)	(238)	(2,355)	(1,022)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(152,876)	(97,845)	-	-	(152,876)	(97,845)
Al 31 de diciembre	<u>2,439,074</u>	<u>2,310,335</u>	<u>616,331</u>	<u>479,605</u>	<u>3,055,405</u>	<u>2,789,940</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados del año son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo por servicios corrientes	335,564	302,387	90,267	79,793	425,831	382,180
Costo por intereses	91,861	79,355	18,979	15,879	110,840	95,234
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(152,876)	(97,845)	-	-	(152,876)	(97,845)
	<u>274,549</u>	<u>283,897</u>	<u>109,246</u>	<u>95,672</u>	<u>383,795</u>	<u>379,569</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ganancias/(pérdidas) actuariales	(137,559)	114,636	115,186	71,507	(22,373)	186,143

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía, asciende a US\$4,555,608 y comprende 4,555,608 de participaciones de un valor nominal US\$1 cada una.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus socios.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2018</u>	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos <u>administrativos</u>	Gastos de <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías y materiales	4,669,041	-	-	4,669,041
Sueldos, salarios y beneficios sociales	6,444,309	1,353,869	108,310	7,906,488
Costos por auspicio	1,697,023	-	-	1,697,023
Repuestos	161,129	-	-	161,129
Patentes y licencias	156,774	-	-	156,774
Honorarios y asesorías	91,343	138,607	17,485	247,435
Com combustibles y lubricantes	279,441	13,714	1,653	294,808
Depreciación y amortización	793,958	96,923	2,212	893,093
Alquileres pagados	179,867	10,605	458	190,930
Servicios públicos y comunicaciones	258,214	10,375	2,688	271,277
Servicios de alimentación	355,300	39,738	-	395,038
Mantenimiento y reparaciones	125,417	27,784	99	153,300
Transporte y movilización	228,521	16,153	6,672	251,346
Otros	890,680	379,479	228,592	1,498,751
	<u>16,331,017</u>	<u>2,087,247</u>	<u>368,169</u>	<u>18,786,433</u>
<u>2017</u>				
Costo de compra de mercaderías y materiales	5,711,181	-	-	5,711,181
Sueldos, salarios y beneficios sociales	6,268,197	1,238,853	106,910	7,613,960
Costos por auspicio	1,420,000	-	-	1,420,000
Repuestos	251,686	-	-	251,686
Patentes y licencias	128,533	-	-	128,533
Honorarios y asesorías	103,313	318,283	9,280	430,876
Com combustibles y lubricantes	226,035	10,171	275	236,481
Depreciación y amortización	842,596	120,225	2,746	965,567
Alquileres pagados	214,434	13,471	614	228,519
Servicios públicos y comunicaciones	299,838	12,538	2,713	315,089
Servicios de alimentación	415,149	44,964	-	460,113
Mantenimiento y reparaciones	134,762	29,882	685	165,329
Transporte y movilización	252,717	13,938	4,327	270,982
Otros	806,978	447,848	310,446	1,565,272
	<u>17,075,419</u>	<u>2,250,173</u>	<u>437,996</u>	<u>19,763,588</u>

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gasto interés	320,552	441,776
Comisiones Factory	55,474	116,750
Comisiones Bancarias	92,541	83,203
Interés ganado	<u>(259,213)</u>	<u>(331,531)</u>
	<u>209,354</u>	<u>310,198</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.
