



CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

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, 30 de abril del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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 2019 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.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador
T: (593-2) 3829 330



Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.
Quito, 30 de abril del 2020

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.

Responsabilidades 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 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.

Responsabilidades 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.



Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.
Quito, 30 de abril del 2020

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 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 la auditoría planificada 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.



Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.
Quito, 30 de abril del 2020

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.

Price Waterhouse Coopers

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

Carlos R. Cruz

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

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

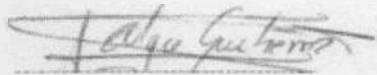
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	203,384	562,538
Cuentas por cobrar			
Comerciales	7	1,033,826	907,789
Relacionadas	15	5,148,890	3,753,207
Empleados	7	48,453	56,063
Anticipos a proveedores	8	322,279	182,992
Inventarios	10	5,364,425	5,021,403
Otros activos	9	59,261	43,844
Total activos corrientes		12,180,518	10,527,836
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	3,128,842	598,729
Propiedades, planta y equipos	11	3,455,929	3,943,953
Impuesto a la renta diferido	16	249,860	106,562
Activos intangibles		31,346	31,973
Activos por derecho de uso	14	410,864	-
Total activos no corrientes		7,276,841	4,681,217
Total activos		19,457,359	15,209,053

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


Juan Carlos Corral
Gerente General

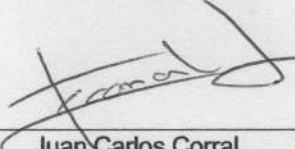

Olga Gutiérrez
Contadora

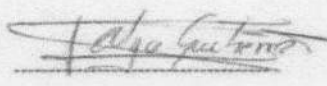
CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones bancarias	12	1,903,761	3,579,203
Cuentas por pagar			
Proveedores	13	1,928,342	1,557,514
Relacionadas	15	5,174,830	27,043
Beneficios sociales	17-18	428,043	553,174
Impuesto a la renta por pagar	16	8,977	164,227
Impuestos por pagar	16	84,594	102,023
Pasivo de arrendamiento	14	170,058	-
Otros pasivos		111,578	83,057
Total pasivos corrientes		9,810,182	6,066,241
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	16,946	2,354
Provisiones por beneficios a empleados	18	3,414,928	3,055,405
Pasivo de arrendamiento	14	274,780	-
Total pasivos no corrientes		3,706,655	3,057,759
Total pasivos		13,516,837	9,124,000
PATRIMONIO			
Capital social	19	4,555,608	4,555,608
Reserva legal	20	451,522	438,468
Resultados acumulados	20	933,392	1,090,977
Total patrimonio		5,940,522	6,085,053
Total pasivos y patrimonio		19,457,359	15,209,053

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



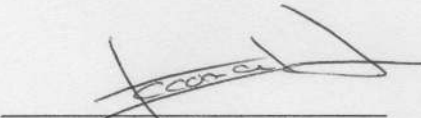
Juan Carlos Corral
Gerente General

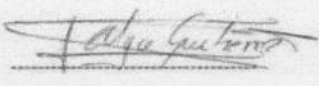
Olga Gutiérrez
Contadora

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas locales		16,904,255	18,214,691
Ventas de exportación		2,861,225	1,225,173
Costo de productos vendidos	21	<u>(17,324,815)</u>	<u>(16,331,017)</u>
Utilidad bruta		2,440,665	3,108,847
Gastos administrativos	21	(1,798,844)	(2,087,247)
Gastos de venta	21	(318,562)	(368,169)
Otros ingresos		<u>158,274</u>	<u>205,772</u>
Utilidad operacional		481,533	859,203
Gastos financieros, neto	22	<u>(325,491)</u>	<u>(209,354)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>156,042</u>	<u>649,849</u>
Impuesto a la renta	16	<u>(83,463)</u>	<u>(268,576)</u>
Utilidad neta del año		72,579	381,273
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>(10,835)</u>	<u>22,373</u>
Resultado integral del año		<u>61,744</u>	<u>403,646</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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados			Total
				Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2018	4,555,608	413,965	357,819	988,137	(658,627)	1,033,261	6,690,163
Apropiación reserva legal	-	24,503	-	-	-	(24,503)	-
Distribución de dividendos según actas de junta de accionistas con fecha : 1 de marzo del 2018	-	-	-	-	-	(353,535)	(353,535)
16 de agosto del 2018	-	-	-	-	-	(655,221)	(655,221)
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
Efecto de implementación de NIIF 16	-	-	-	-	-	(20,274)	(20,274)
Saldos al 1 de enero del 2019	4,555,608	438,468	357,819	988,137	(636,254)	361,000	6,064,778
Apropiación reserva legal	-	13,054	-	-	-	(13,054)	-
Distribución de dividendos según actas de junta de accionistas con fecha : 11 de Enero del 2019	-	-	-	-	-	(186,000)	(186,000)
Resultado integral del año	-	-	-	-	(10,835)	72,579	61,744
Saldos al 31 de diciembre del 2019	4,555,608	451,522	357,819	988,137	(647,089)	234,525	5,940,522

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Juan Carlos Corral
Gerente General


Olga Gutiérrez
Contadora

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

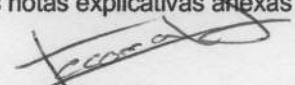
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

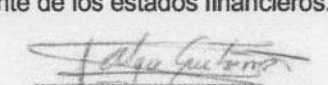
CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		56,042	649,850
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	55,301	34,167
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar relacionadas	15	-	52,728
Provisión por VNR	10	10,654	6,637
Provisión por obsolescencia	10	-	133,862
Depreciación de propiedades, planta y equipos	11	739,699	817,782
Depreciación de derechos de uso	14	143,942	-
Costo financiero por pasivos de arrendamientos	14	47,192	-
Bajas de propiedades, planta y equipos	11	4,433	7,217
Amortización intangibles		63,213	75,312
Provisión intereses obligaciones financieras	12	248,521	306,540
Provisión intereses préstamos compañías relacionadas	15	144,818	-
Provisión participación trabajadores	17	27,537	114,679
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	442,927	383,796
Otras provisiones	17	23,750	83,056
		<u>2,108,029</u>	<u>2,665,626</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(181,339)	53,117
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(1814,278)	(63,511)
Cuentas por cobrar Empleados		7,611	25,665
Anticipo a proveedores		(139,286)	54,918
Inventarios		(353,677)	(376,928)
Otros activos		(15,417)	18,483
Proveedores		370,828	316,946
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		154,587	(89,537)
Beneficios sociales		(152,669)	(51,696)
Impuestos por pagar		(17,620)	(65,828)
Otros pasivos		4,775	(79,561)
Beneficios a empleados		(94,239)	(95,958)
Efectivo utilizado en (provisto por) las actividades de operación		<u>(122,696)</u>	<u>2,311,736</u>
Pago de intereses	12	(321,727)	(309,326)
Impuesto a la renta pagado	16	(381,820)	(255,290)
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de operación		<u>(826,243)</u>	<u>1,747,119</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo recibido por préstamos a compañías relacionadas		-	-
Efectivo entregado por préstamos a compañías relacionadas		(2,146,750)	69,646
Cobro de intereses préstamos a compañías relacionadas		35,232	-
Adiciones de propiedades, planta y equipo	11	(256,109)	(369,928)
Adiciones de activos intangibles		(62,586)	(59,947)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,430,213)</u>	<u>(360,229)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido de obligaciones financieras		7,150,287	20,038,000
Efectivo pagado de obligaciones financieras		(8,799,715)	(20,175,609)
Variación obligaciones financieras		-	-
Efectivo recibido de préstamos de compañías relacionadas		5,562,973	-
Efectivo pagado en préstamos de compañías relacionadas		(700,000)	-
Efectivo pagado por pasivos de arrendamiento		(130,242)	-
Pago intereses préstamos compañías relacionadas		-	(3,172)
Pago de Dividendos		(186,000)	(1008,757)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>2,897,302</u>	<u>(1,149,537)</u>
Disminución (incremento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(359,154)</u>	<u>237,352</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>562,538</u>	<u>325,185</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>203,384</u>	<u>562,538</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 2019

(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 2019, la Compañía fue inscrita en el Registro del Mercado de Valores como emisor nacional de valores del sector no financiero bajo el número 2019.Q.01.002361 y el valor de inscripción genérico denominado Facturas Comerciales Negociables, bajo el número 2019.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

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Estas situaciones han generado una reducción notable en los pedidos de ventas y el encarecimiento de la materia prima especialmente la importada, otro efecto importante es la reducción de créditos para capital de trabajo por parte de las instituciones financieras y la poca demanda en el mercado de valores para ofertar facturas comerciales, lo que hace que la Compañía no pueda cumplir con obligaciones con proveedores y terceros incrementando su costo financiero. Por ello la Compañía tiene como propósito para el año 2020 la reestructuración general de los procesos de producción y administrativos para lograr una optimización y eficacia de estos procesos y así lograr minimizar costos, adicionalmente, captar mayores ventas de cadenas locales que no sean relacionadas con el fin de tener mayor producción que no dependa del grupo a quien pertenecemos.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de febrero del 2020 por parte del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

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 2019 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 estados financieros se han preparado bajo el criterio 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

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.11 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 2019, 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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

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

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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo (equivalente de efectivo) incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

de resultados.

- 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 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

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 2019 y 2018, se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales (Ver Nota 6).

2.5.7 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición -

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018, 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”.

Cuentas por pagar 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.

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

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

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, planta 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 2019

(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, activos intangibles y activos por derecho de uso)

Los activos sujetos a depreciación y sujetos o no a amortización 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). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Arrendamiento operativo Fabrica	Operación Fabrica	5 años	31/12/2022
Arrendamiento operativo Bodegas	Almacenamiento Inventario	2 años	31/05/2021

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 10.02% que corresponde a la tasa de interés activa referencial para el segmento inmobiliario a diciembre 2018 publicada en el Banco Central del Ecuador, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente. La Compañía ha optado por no realizar revalúo para dicha categoría de activos por derecho de uso.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a arrendamiento de bodegas o almaceneras que manejan inventarios de menor cuantía para la Compañía

2.12 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 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (28% o 25%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Al 31 de diciembre de 2018, la normativa vigente en ese año establecía 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 28% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

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.

2.13 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) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- i) 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

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 4.21% (2018: 4.25%) 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% (2018: 1.50%), 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.

2.14 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.

2.15 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.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.16 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 10% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.17 Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses efectuado en marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.18 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 por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación. Las ventas a clientes locales son la venta de productos disponibles en almacén(es) de la Compañía o entregados en el almacén del cliente.

2.19 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.11.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 10.02%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2018</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	190,390
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	472,051
(Menos): arrendamientos de corto plazo no reconocidos como pasivo	22,740
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>449,311</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	96,114
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>353,197</u>
	<u>449,311</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$429,037
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$449,311
- Resultados acumulados: disminución de US\$20,274

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

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.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 no financieros: El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la nota 2.10.
- 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.
- Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.
- Pasivos de arrendamientos: La Compañía realiza el cálculo en base a la información disponible en los contratos de arrendamientos celebrados al cierre de cada año y utiliza como tasa de descuento la tasa incremental de arrendamientos para determinar el valor presente de los flujos de caja futuros estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con el pago de la obligación con el arrendador.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(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 2019 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 19.62% (2018: 26%) 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

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

8.34% (2018: 14%); la tercera corresponde a deuda con instituciones financieras locales por un valor pendiente de pago al 31 de diciembre del 2019 de US\$1,903,761 (2018: US\$3,579,203), que representan el 19.37% (2018: 59%). Ver Nota 12; finalmente la empresa mantiene créditos con compañías relacionadas que representan el 52.67% (2018: 1%) de su deuda corriente. Ver Nota 14.

(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 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.

Debido a la naturaleza de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía no está expuesta al riesgo de precio de productos comerciales.

(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".

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

<u>2019</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Obligaciones financieras	1,903,761
Cuentas por pagar a proveedores	1,928,342
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,174,830
	<u>Menos de 1 año</u>
<u>2018</u>	
Obligaciones financieras	3,579,203
Cuentas por pagar a proveedores	1,557,514
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	27,043

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.

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

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones bancarias	1,903,761	3,579,203
Proveedores	1,928,342	1,557,514
Cuentas por pagar compañías relacionadas	5,191,776	29,397
Menos: Efectivo	<u>(203,384)</u>	<u>(562,538)</u>
Deuda neta	8,820,495	4,603,576
Total patrimonio	<u>5,940,522</u>	<u>6,085,053</u>
Total deuda mas patrimonio	<u>14,761,017</u>	<u>10,688,629</u>
Ratio de apalancamiento	60%	43%

Durante el ejercicio del 2019 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2018 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros. La variación corresponde financiamiento recibido del Grupo para ser utilizado en capital de trabajo.

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>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo	<u>203,384</u>	<u>-</u>	<u>562,538</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	1,033,826	-	907,789	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5,148,890	3,128,842	3,753,207	598,729
Cuentas por cobrar empleados	<u>48,453</u>	<u>-</u>	<u>56,063</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>6,434,553</u>	<u>3,128,842</u>	<u>5,279,596</u>	<u>598,729</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	1,903,761	-	3,579,203	-
Cuentas por pagar Proveedores	1,928,342	-	1,557,514	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,174,830	16,946	27,043	2,354
Pasivo de arrendamiento	<u>170,058</u>	<u>274,780</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>9,176,991</u>	<u>291,726</u>	<u>5,163,760</u>	<u>2,354</u>

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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, la mayoría de sus activos de la Compañía son a corto plazo y el resto devenga una tasa de interés de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	3.050	3.050
Bancos (1)	200.334	559.488
	<u>203.384</u>	<u>562.538</u>

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

7. CUENTAS POR COBRAR

a) Comerciales

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes	1.089.127	997.318
(-) Provisión por deterioro	(55.301)	(89.529)
	<u>1.033.826</u>	<u>907.789</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	468.320	391.676
De 1 a 60 días	35.056	24.983
De 61 a 120 días	56.823	126.854
De 121 a 180 días	176.324	63.933
Más de 181	352.604	389.872
	<u>1.089.127</u>	<u>997.318</u>

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grupo 1	96.984	607.446
Grupo 2	<u>992.142</u>	<u>389.872</u>
	<u>1.089.126</u>	<u>997.318</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 2019 y 31 de diciembre de 2018. 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 afectaran 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.

2019 -

	<u>Corriente</u>	<u>Menos de 30</u>	<u>Entre 31 y 90</u>	<u>Entre 91 y</u>	<u>Más de 180</u>	<u>Total</u>
			días	180 días	días	
Cuentas por cobrar comerciales	468,320	35,056	56,823	176,324	352,603	1,089,126
Ratio esperado de pérdida crediticia	<u>0%</u>	<u>0%</u>	<u>0%</u>	<u>0%</u>	<u>15.68%</u>	
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>55,300</u>	<u>55,300.00</u>

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**2018 -**

	<u>Corriente</u>	<u>Menos de 30</u>	<u>Entre 31 y 90</u> <u>días</u>	<u>Entre 91 y</u> <u>180 días</u>	<u>Más de 180</u> <u>días</u>	<u>Total</u>
Cuentas por cobrar comerciales	391,676	24,212	6,998	120,627	453,805	997,318
Ratio esperado de pérdida crediticia	<u>0%</u>	<u>0%</u>	<u>0%</u>	<u>0%</u>	<u>19.73%</u>	
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>89,529</u>	<u>89,529</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	89,529	57,340
Utilizaciones del año	(89,529)	(1,978)
Provisión del año	<u>55,300</u>	<u>34,167</u>
Saldos al fin del año	<u>55,300</u>	<u>89,529</u>

b) Empleados

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compra de mercadería	20,285	35,555
Préstamos empleados	<u>28,168</u>	<u>20,508</u>
	<u>48,453</u>	<u>56,063</u>

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. ANTICIPO PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Digital Screenprinti	35,644	42,078
Coldenhove Papier	33,679	32,076
Tobimax	-	26,240
Indigo Sourcing solu	60,000	22,301
Texvista International	32,221	11,264
Rollos y sobres	-	9,860
Ingesa Colombia	83,295	-
Kamafil	20,130	-
Otros	57,310	39,173
	<u>322,279</u>	<u>182,992</u>

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

9. OTROS ACTIVOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos y seguros prepagados	22.373	21.479
Otros activos corrientes	36.888	22.365
	<u>59.261</u>	<u>43.844</u>

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario materias primas (1)	4.255.629	4.011.881
Semielaborados	611.486	637.660
Productos terminados	400.399	302.532
Inventario en tránsito	18.785	8.934
Repuestos	88.780	67.033
(-) Provisión por VNR (3)	<u>(10.654)</u>	<u>(6.637)</u>
	<u>5.364.425</u>	<u>5.021.403</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene inventarios en garantía por obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 11.

(1) Está compuesta por tela, hilo y otro tipo de insumos para la producción.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	6,637	29,405
Utilizaciones	(6,637)	(29,405)
Incrementos	<u>10,654</u>	<u>6,637</u>
Saldo final	<u>10,654</u>	<u>6,637</u>

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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 2018							
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	157,462	3,881,486	307,407	31,931	20,737	-	4,399,023
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	-	97,665	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	151,091	3,377,149	315,832	21,908	9,704	68,269	3,943,953
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	151,091	3,377,149	315,832	21,908	9,704	68,269	3,943,953
Movimiento 2019							
Adiciones (1)	2,426	90,622	37,611	2,828	-	122,622	256,109
Bajas, Costo	-	-	-	-	-	(4,433)	(4,433)
Transferencias	9,238	140,880	3,097	-	-	(153,215)	(10,000)
Depreciación	(33,126)	(563,865)	(127,295)	(6,145)	(9,268)	-	(739,699)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	127,929	3,044,786	229,245	18,591	436	33,243	3,455,929
Al 31 de diciembre del 2019							
Costo	552,086	7,849,762	1,117,986	144,126	88,597	33,243	9,785,800
Depreciación acumulada	(422,457)	(4,804,976)	(888,741)	(125,535)	(88,161)	-	(6,329,870)
Valor en libros	129,629	3,044,786	229,245	18,591	436	33,243	3,455,929

- (1) Corresponde principalmente a la compra de máquinas fusionadoras para producciones 2020 y así optimizar la producción y tener mejores tendencias de mercado

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(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>2019</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)	510,845
Banco Internacional S.A.	9.12%	Pagaré a la orden con vencimientos sucesivos	1,392,916
			<u>1,903,761</u>
<u>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>

- (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. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	1.737.008	1.512.817
Proveedores del exterior	191.334	44.697
	<u>1.928.342</u>	<u>1.557.514</u>

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. ARRENDAMIENTOS

El movimiento y los saldos de los activos por derechos de uso se presentan a continuación:

	<u>2019</u>
Saldos al 1 de enero	429,037
Incrementos	125,769
Depreciación	(143,942)
	<u>410,864</u>

Los vencimientos y la composición de los pasivos por arrendamientos se presentan a continuación:

	<u>2019</u>
Flujos de caja sin descontar de los contratos de arrendamientos	
Menor a 1 año	206,457
Entre 1 y 5 años	302,624
Pasivos de arrendamientos sin descontar al 31 de diciembre	<u>509,081</u>
Pasivos de arrendamientos al 31 de diciembre	<u>444,838</u>
Corriente	170,058
No corriente	274,780

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Edificaciones	<u>143,942</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	47,192
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo (incluido en los gastos de ventas y administrativos)	-
	<u>47,192</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$177,433.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 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.

(a) Saldos al 31 de diciembre

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>				
Superdeporte S.A.	Relacionada	Comercial	383,974	509,130
Confecciones Kamerino P.O.DI.UN. Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	-	643,049
Evensport Cía. Ltda. - Bolivia	Relacionada	Comercial	623,428	623,428
Megadeporte S.R.L.	Relacionada	Comercial	880,079	852,759
Grandeporte Colombia	Relacionada	Comercial	-	30,511
K-Misetas Deportivas KADEPO Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	6,951	6,951
Equinox S.A.	Relacionada	Comercial	10,1208	10,479
Equinox International SAC	Relacionada	Comercial	25,502	-
Marathon Casa de Deportes Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	148,152	-
Eventsports Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	-	4,764
Superdeporte Plus Peru S.A.C	Relacionada	Comercial	405,817	132,1929
			<u>2,575,111</u>	<u>4,003,000</u>
<u>Intereses por cobrar</u>				
Teleshop Cía. Ltda.	Relacionada	Financiera	-	-
Allegro S.A.	Relacionada	Financiera	118,235	33,322
Confecciones Kamerino P.O.DI.UN. Cía. Ltda.	Relacionada	Financiera	-	40,212
Evensport Cía. Ltda. - Bolivia	Relacionada	Financiera	138,919	82,296
Grandeporte Colombia	Relacionada	Financiera	6,035	3,510
Megadeporte S.R.L.	Relacionada	Financiera	171,165	91,845
Todoplay S.A.	Relacionada	Financiera	66,436	12,164
Eventsports Cía. Ltda.	Relacionada	Financiera	-	958
Geosports S.A.	Relacionada	Financiera	66,157	-
K-Misetas Deportivas KADEPO Cía. Ltda.	Relacionada	Financiera	-	6,035
Marathon Casa de Deportes Cía. Ltda.	Relacionada	Financiera	2,016	-
Superdeporte S.A.	Relacionada	Financiera	-	4,142
Superdeporte Plus Peru S.A.C	Relacionada	Financiera	-	9,910
			<u>568,962</u>	<u>284,394</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)	(12,986)
Confecciones Kamerino P.O.DI.UN. Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	-	(683,261)
			<u>(12,986)</u>	<u>(735,989)</u>
<u>Cuentas por cobrar porción corriente</u>				
Allegro S.A.	Relacionada	Comercial	2,017,802	201,802
			<u>2,017,802</u>	<u>201,802</u>
Cuentas por cobrar corrientes			<u>5,148,890</u>	<u>3,753,207</u>

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar no corrientes</u>				
Allegro S.A.	Relacionada	Comercial	330,750	-
Todo play S.A.	Relacionada	Comercial	598,729	598,729
Geosports S.A.	Relacionada	Comercial	2,199,205	-
Equinox S.A.	Relacionada	Comercial	158	-
Cuentas por cobrar no corrientes			<u>3,128,842</u>	<u>598,729</u>
	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Agencia de Viajes y Turismo 5 C.C.A.	Relacionada	Comercial	4,739	4,086
Inmobiliaria Inventa S.A.	Relacionada	Comercial	131,278	19,274
Soluciones S.A.	Relacionada	Comercial	16,614	3,683
Superdeporte S.A.	Relacionada	Comercial	17,304	-
			<u>169,935</u>	<u>27,043</u>
<u>Intereses por pagar</u>				
Superdeporte S.A.	Relacionada	Financiera	141,922	-
				-
<u>Préstamos Corto Plazo</u>				
Superdeporte S.A.	Relacionada	Financiera	4,862,973	-
			<u>5,174,830</u>	<u>27,043</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo OBD</u>				
Superdeporte S.A.	Relacionada	Administrativa	16,946	2,354
			<u>16,946</u>	<u>2,354</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 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras</u>				
Solucionesa S.A.	Relacionada	Comercial	16.353	21.433
Inmobiliaria Investa S.A.	Relacionada	Comercial	10.785	13.036
Equinox S.A.	Relacionada	Comercial	-	12.946
Superdeporte S.A.	Relacionada	Comercial	44.249	70.052
			<u>71.387</u>	<u>117.467</u>
<u>Ventas</u>				
Superdeporte S.A.	Relacionada	Comercial	11.500.972	13.050.421
Teleshop Cia. Ltda.	Relacionada	Comercial	-	69
Equinox S.A.	Relacionada	Comercial	290.033	168.321
Megadeportes S.R.L	Relacionada	Comercial	27.320	194.969
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Relacionada	Comercial	9.451	26.315
Equinox International SAC	Relacionada	Comercial	25.502	-
Marathon Casa de Deportes Cia. Ltda.	Relacionada	Comercial	467.794	-
Equipero S.A.C	Relacionada	Comercial	-	2.088
Superdeporte Plus Perú S.A.C	Relacionada	Comercial	2.659.438	1.010.486
			<u>14.980.510</u>	<u>14.452.669</u>
<u>Otros ingresos</u>				
Superdeporte S.A. (1)	Relacionada	Comercial	2.082.792	1.975.532
Equinox S.A.	Relacionada	Comercial	313	18.079
Mixsport Cia. Ltda.	Relacionada	Comercial	-	5.755
			<u>2.083.105</u>	<u>1.999.366</u>
<u>Servicio recibido</u>				
Agencia de Viajes y Turismo 5 C.C.A	Relacionada	Comercial	3.350	2.455
			<u>3.350</u>	<u>2.455</u>

(1) Corresponde al auspicio publicitario del equipo Barcelona Sporting Club.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos por intereses</u>				
Allegro S.A.	Relacionada	Financiera	86,646	18,565
Todoplay S.A.	Relacionada	Financiera	54,272	12,164
Eventsports - Bolivia	Relacionada	Financiera	56,622	56,690
Gran Deporte Colombia	Relacionada	Financiera	-	1,148
Hiperdeporte SAC - Perú	Relacionada	Financiera	-	36,739
Megadeportes S.R.L	Relacionada	Financiera	79,320	67,257
Geosport S.A.	Relacionada	Financiera	66,157	-
Superdeporte S.A.	Relacionada	Financiera	-	13,101
Eventsports Cia. Ltda.	Relacionada	Financiera	-	179
K-Misetas Deportivas Kadepo Cía. Ltda.	Relacionada	Financiera	-	262
Marathon Casa de Deportes Cia. Ltda.	Relacionada	Financiera	2,057	-
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Relacionada	Financiera	-	1,536
Mixsports Cia. Ltda.	Relacionada	Financiera	-	15
Superdeporte Plus Perú S.A.C	Relacionada	Financiera	31,851	51,556
			<u>376,926</u>	<u>259,212</u>
<u>Gasto por intereses (1)</u>				
Superdeporte S.A.	Relacionada	Financiera	144,818	-
			<u>144,818</u>	<u>-</u>
<u>Arriendos pagados</u>				
Inmobiliaria Inventa S.A.	Relacionada	Comercial	104,616	104,936
<u>Préstamos corto plazo entregados</u>				
Allegro (3)	Relacionada	Financiera	1,816,000	-
			<u>1,816,000</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos corto plazo recibidos</u>				
Superdeporte S.A. (2)	Relacionada	Financiera	5,562,973	-
<u>Prestamos largo plazo entregados</u>				
Geosport S.A. (4)	Relacionada	Financiera	2,199,205	-
Allegro	Relacionada	Financiera	330,750	-
Todoplay S.A.	Relacionada	Financiera	-	598,729
			<u>2,529,955</u>	<u>598,729</u>

- (1) Los intereses se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, neto". Ver Nota 22.
- (2) La tasa de interés referida en los préstamos corresponde a la trimestral, establecida por el Banco Central del Ecuador, Productivo Corporativo, plazo de vigencia es a un año.
- (3) La tasa de interés referida en los préstamos corresponde a la trimestral, establecida por el Banco Central del Ecuador, Productivo Corporativo, plazo de vigencia es a un año.
- (4) Tasa establecida en el contrato que corresponde al 9% anual a un plazo de 10 años.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios a corto plazo	<u>198.507</u>	<u>195.316</u>

16. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones de Impuesto a la renta- IVA	33.522	39.750
Impuesto al Valor Agregado	43.311	60.185
Impuesto a la Salida de Divisas	<u>7.761</u>	<u>2.088</u>
	<u>84.594</u>	<u>102.023</u>

16.1 Impuesto a la renta

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente:	226.761	388.753
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(143.298)</u>	<u>(120.177)</u>
	<u>83.463</u>	<u>268.576</u>

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta y		
Participación trabajadores	183.579	764.528
Menos - Participación a trabajadores	<u>(27.537)</u>	<u>(114.679)</u>
Utilidad neta antes de Impuesto a la Renta	156.042	649.849
Más: Gastos no deducibles (1)	705.560	818.587
Menos: Otras deducciones	<u>(51.740)</u>	<u>(80.032)</u>
Base imponible 28%	809.862	1.388.404
Tasa impositiva	<u>28%</u>	<u>28%</u>
Impuesto a la renta al 28%	<u>226.761</u>	<u>388.753</u>
Impuesto a la renta causado	226.761	388.753
Menos: Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	(10.562)	(9.014)
Menos: Retenciones en la fuente del año	<u>(207.222)</u>	<u>(215.512)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>8.977</u>	<u>164.227</u>

(1) Los gastos no deducibles incluyen principalmente los siguientes conceptos:

- i) Depreciación de activos revaluados por US\$100,745 (2018: US\$118,407);
- ii) Costos y gastos no sustentados con documentos de ventas por US\$ 11,821 (2018: US\$20,405);
- iii) Jubilación patronal y desahucio por US\$491,288 (2018: US\$536,671);
- iv) Provisión cuentas incobrables por US\$ 47,852 (2018:US\$80,820);
- v) y otros por US\$ 53,854 (2018:US\$128,685)

Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	249,860	106,562
	<u>249,860</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 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 1 de enero del 2018	(13.615)
Crédito (Débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>120.177</u>
Al 31 de diciembre del 2018	106.562
Crédito (Débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>143.298</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>249.860</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 2018	(13.615)	-	-	(13.615)
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	(27.105)	131.809	1.858	106.562
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>17.197</u>	<u>124.976</u>	<u>1.125</u>	<u>143.298</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>(9.908)</u>	<u>256.785</u>	<u>2.983</u>	<u>249.860</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	156,042	649,849
Tasa impositiva vigente	<u>28%</u> 43,692	<u>28%</u> 181,958
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>183,069</u>	<u>206,795</u>
Impuesto a la renta corriente	226,761	388,753
Impuesto a la renta diferido	<u>(143,298)</u> <u>83,463</u>	<u>(120,177)</u> <u>268,576</u>
Tasa efectiva	53%	41%

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2020 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 2018, 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 2019, prevé que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2019. El estudio del año 2019 estará disponible en las fechas establecidas por las autoridades tributarias.

16.4 Otros asuntos - reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que el principal impacto es la contribución única y temporal que deberá ser pagada en los años 2020, 2021 y 2022, para lo cual está adoptando los planes de acción necesarios que le permitan afrontar estos desembolsos.

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>2019</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	553,174	3,147,910	3,273,041	428,043
Otros pasivos	83,057	615,778	587,257	111,578
	<u>636,231</u>	<u>3,763,688</u>	<u>3,860,298</u>	<u>539,621</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (1)	2,439,074	428,628	186,498	2,681,205
Desahucio (1)	616,331	192,112	74,720	733,723
	<u>3,055,405</u>	<u>620,740</u>	<u>261,218</u>	<u>3,414,928</u>

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>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
Otros pasivos	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>

(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 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.50%	3.50%
Tasa de rotación	16.33%	16.73%
Vida laboral promedio remanente	7.31	7.24
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
A 1 de enero	2,439,074	2,310,335	616,331	479,605	3,055,405	2,789,940
Costo por servicios corrientes	326,499	335,564	84,936	90,267	411,435	425,831
Costo por intereses	102,129	91,861	25,553	18,979	127,682	110,840
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(70,789)	(137,559)	81,624	115,186	10,835	(22,373)
(Beneficios pagados)	(8,102)	(6,476)	(71,704)	(87,126)	(79,806)	(93,602)
Transferencias a empresas del grupo	(11,418)	(1,775)	(3,016)	(580)	(14,434)	(2,355)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(96,190)	(152,876)	-	-	(96,190)	(152,876)
Al 31 de diciembre	<u>2,681,204</u>	<u>2,439,074</u>	<u>733,724</u>	<u>616,331</u>	<u>3,414,928</u>	<u>3,055,405</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo por servicios corrientes	326,499	335,564	84,936	90,267	411,435	425,831
Costo por intereses	102,129	91,861	25,553	18,979	127,682	110,840
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(96,190)	(152,876)	-	-	(96,190)	(152,876)
	<u>332,439</u>	<u>274,549</u>	<u>110,488</u>	<u>109,246</u>	<u>442,927</u>	<u>383,795</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancias/(pérdidas) actuariales	(70,789)	(137,559)	81,624	115,186	10,835	(22,373)

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.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOSReserva 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

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2019</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	5,176,894	-	-	5,176,894
Sueldos, salarios y beneficios sociales	6,705,618	1,094,937	98,447	7,899,002
Costos por auspicio	1,847,794	-	-	1,847,794
Repuestos	147,468	-	-	147,468
Patentes y licencias	201,059	-	-	201,059
Honorarios y asesorías	115,790	136,686	12,549	265,025
Combustibles y lubricantes	237,872	13,824	418	252,114
Depreciación Derecho de uso	136,399	7,210	334	143,942
Depreciación y amortización	741,303	59,528	2,081	802,912
Alquileres pagados	37,700	889	-	38,589
Servicios públicos y comunicaciones	280,217	10,195	1,803	292,215
Servicios de alimentación	401,653	43,499	-	445,152
Mantenimiento y reparaciones	109,266	21,766	148	131,181
Transporte y movilización	256,736	16,776	6,411	279,923
Otros	929,045	393,534	196,371	1,518,950
	<u>17,324,815</u>	<u>1,798,844</u>	<u>318,562</u>	<u>19,442,221</u>

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
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
Combustibles y lubricantes	279,441	13,714	1,653	294,808
Depreciación Derecho de uso	-	-	-	-
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>

22. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto interés	(393,339)	(320,552)
Comisiones Factory	(162,012)	(55,474)
Comisiones Bancarias	(99,874)	(92,541)
Costos financieros por arrendamientos	(47,192)	-
Interés ganado	376,926	259,213
	<u>(325,491)</u>	<u>(209,354)</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como “pandemia global” al brote de coronavirus (Covid-19) originado en China. Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros correspondientes al ejercicio del año 2020. Bajo este escenario, la Administración, se encuentra evaluando implementar las siguientes acciones: i) revisión de los planes comerciales para lo que falta del año 2020; ii) reducción de costos y gastos variables controlables; iii) eliminación de proyectos de inversión a ser ejecutados durante el 2020, iv) análisis de rentabilidad de líneas de negocios y, V) refinanciamiento de deudas financieras.

CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Salvo lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *