Villavicencio
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

INDUSTRIAL TEXTILESTORNASOL CÍA LTDA

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Quito, 28 de marzo de 2018

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS INDUSTRIAL TEXTILESTORNASOL CÍA. LTDA.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la compañía **INDUSTRIAL TEXTILESTORNASOL CÍA. LTDA.,** que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado del flujo del efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha 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 fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía a 31 de diciembre de 2017, así como el resultado de las operaciones y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

1. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en el párrafo *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoria de los estados financieros* de nuestro informe.

   Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales, conjuntamente con los requerimientos establecidos que son aplicables a nuestra

auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Responsabilidades de la dirección de la compañía con relación a los estados financieros.

2. La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFS y del control interno que la dirección consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

   En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la entidad y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

   Los responsables del gobierno de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros.

3. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.
   Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe.

Las incorreciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

4. Nuestra opinión sobre cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) de la compañía al 31 de diciembre de 2017, se emiten por separado.

Doctor José Villavicencio Rosero MSC
AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342
Inglaterra E3-263 y Av. Amazonas Edif. Centro Ejecutivo, Piso 5 Of. 502 Teléfonos: 2257405 – 2243768 E-mail: auditjvr@netlife.ec
Quito – Ecuador

INDUSTRIAL TEXTILESTORNASOL CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2016	2017
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	551.515	754.327
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	705.332	746.261
Otras Cuentas por Cobrar	5	47.150	45.133
Cuentas por Cobrar Fiscales	6	30.509	34.232
Inventarios	7	289.625	548.502
Pagos Anticipados	8	52.018	100.658
Total Activos Corrientes		**1.676.148**	**2.229.114**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVOS			
No Depreciable			
Terrenos		458.330	1.515.553
Instalaciones/ Construcciones en Curso		37.582	39.950
Adecuaciones en curso		-	12.179
Depreciables			
Edificios		71.471	71.471
Maquinaria y Equipos Industriales		617.008	584.888
Equipo de Taller		12.998	12.253
Muebles y Enseres		456	433
Equipos de Computación		1.994	1.112
Vehiculos		94.263	93.018
Subtotal		**1.294.101**	**2.330.856**
Depreciacion Acumulada		(389.051)	(382.012)
Propiedad, Planta y Equipo Neto	9	**905.050**	**1.948.844**
Otros Activos			
Otros Activos no Corrientes	10	711.999	141.409
Activos Diferidos		10.254	-
Total Activos no Corrientes		**1.627.302**	**2.090.254**
TOTAL ACTIVOS		**3.303.451**	**4.319.368**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ing. Joffre Izurieta
GERENTE GENERAL

Lcda. Ximena Suntaxi
CONTADORA GENERAL

INDUSTRIAL TEXTILESTORNASOL CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2016	2017
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar Comerciales	11	52.485	82.021
Cuentas por Pagar Socios	12	346.698	-
Beneficios Sociales por Pagar	13	108.480	128.772
Obligaciones Fiscales por Pagar	14	100.601	115.669
Otros Pasivos Corrientes	15	26.334	32.994
Total Pasivos Corrientes		**634.598**	**359.457**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Provisión Desahucio y Jubilacion Patronal	16	103.459	125.028
Obligaciones Largo Plazo	17	-	894.172
Pasivos por Impuestos Diferidos		11.557	96
Total Pasivos no Corrientes		**115.016**	**1.019.295**
TOTAL PASIVOS		**749.614**	**1.378.751**
PATRIMONIO			
Capital Social	20	400	400
Aporte Futuras Capitalizaciones		121.289	121.289
Reserva Legal	21	100.506	115.494
Reserva de Capital		129.357	129.357
Reserva Facultativa	22	1.899.755	2.179.217
Resultados Acumulados Adopción Primera Vez NIIF		(9.433)	(17.488)
Superavit por Valuación de Acciones		-	21.289
Otros Resultados Integrales		12.218	8.352
Utilidad del Ejercicio		299.744	382.707
TOTAL PATRIMONIO		**2.553.836**	**2.940.616**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**3.303.451**	**4.319.368**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ing. Joffre Izurieta
GERENTE GENERAL

Lcda. Ximena Suntaxi
CONTADORA GENERAL

INDUSTRIAL TEXTILESTORNASOL CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2016	2017
VENTAS NETAS		2.685.300	3.036.147
COSTO DE VENTAS		(1.889.875)	-2.007.547
MARGEN BRUTO		**795.425**	**1.028.600**
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(236.867)	-308.998
GASTO DE VENTAS		(121.763)	-133.253
UTILIDAD OPERACIONAL		**436.795**	**586.349**
OTROS (GASTOS) E INGRESOS:		**15.309**	**(8.392)**
Gastos no deducibles		(24.068)	(2.175)
Otros gastos no operacionales		(20.433)	(43.267)
Otros ingresos		59.810	37.051
UTILIDAD ANTES DE IMP Y PART		**452.104**	**577.958**
15% Participación Trabajadores	18	67.816	86.694
22% Impuesto a la Renta	19	84.543	108.557
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		**299.744**	**382.707**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ing. Joffre Izurieta
GERENTE GENERAL

Lcda. Ximena Suntaxi
CONTADORA GENERAL

INDUSTRIAL TEXTILESTORNASOL CÍA. LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2016	2017
Efectivo provisto de clientes	2.773.265	2.995.217
Efectivo utilizado en proveedores	(2.177.096)	(2.557.027)
Efectivo utilizado en Empleados	(224.386)	(245.719)
Otros cobros por actividades de operación	44.501	38.485
Impuestos Pagados	-	(112.010)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(153.561)	(365.428)
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación	**262.723**	**(246.483)**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de inversiones	-	711.879
Efectivo utilizado en adquisiones de Activos Fijos	-	(1.069.402)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(806)	(87.353)
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación	**(806)**	**(444.877)**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiamiento por préstamos a largo plazo	-	894.172
Otras entradas (salidas) de efectivo	(155.150)	-
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Financiamiento	**(155.150)**	**894.172**
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO	106.767	202.812
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Periodo	444.748	551.515
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	**551.515**	**754.327**

Ing. Joffre Izurieta
GERENTE GENERAL

Lcda. Ximena Suntaxi
CONTADORA GENERAL

INDUSTRIAL TEXTILESTORNASOL CÍA. LTDA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2016	2017
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y FLUJOS DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	299.744	382.707
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	62.341	(7.039)
UTILIDAD CONCILIADA	**362.085**	**375.669**
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar clientes	90.744	(86.894)
(Incremento) Disminución en otras cuentas por cobrar	(8.289)	6.405
(Incremento) Disminución en inventarios	(50.431)	(258.877)
(Incremento) Disminución en cuentas por pagar comerciales	(103.718)	(307.926)
(Incremento) Disminución en otras cuentas por pagar	(27.668)	25.141
FLUJOS EFECTIVO PROVENIENTE DE ATCIVIDADES OPERACIÓN	**262.723**	**(246.483)**

Ing. Joffre Izurieta
GERENTE GENERAL

Lcda. Ximena Suntaxi
CONTADORA GENERAL

INDUSTRIAL TEXTILESTORNASOL CÍA. LTDA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	APORTE DE SOCIOS PARA FUTURAS CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA FACULTATIVA	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS NIIF'S PRIMERA VEZ	SUPERAVIT VALUACIÓN DE ACCIONES	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al comienzo del año 2016	400	121.289	100.506	129.357	1.899.755	12.218	(9.433)		299.744	2.553.836
Aumento de Capital										-
Transferencia de Resultados a otras cuentas Patrimoniales			14.987		284.757				(299.744)	-
Otros cambios a detallar								21.289		21.289
Resultado presente del ejercicio									577.958	577.958
Ajustes					(5.295)	(3.866)	(8.055)			(17.217)
Participación Trabajadores 15%									(86.694)	(86.694)
Impuesto a la Renta									(108.557)	(108.557)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	**400**	**121.289**	**115.494**	**129.357**	**2.179.217**	**8.352**	**(17.488)**	**21.289**	**382.707**	**2.940.616**

Ing. Joffre Izurieta
GERENTE GENERAL

Lcda. Ximena Suntaxi
CONTADORA GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. Antecedentes

INDUSTRIAL TEXTILESTORNASOL CÍA. LTDA., es una compañía constituida en la ciudad de Quito de la República del Ecuador mediante escritura pública celebrada ante el Notario Quinto del cantón de Quito Doctor Edgar Patricio Terán, el 17 de diciembre de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil de esta ciudad el 21 de enero de 1998.

La compañía tiene por objeto la fabricación de hilos así como fabricación de tintura y acabado de tejidos de fibras naturales.

El tiempo de duración para esta compañía es de cincuenta años contados desde la inscripción en el Registro Mercantil.

Al 31 de diciembre del 2017 la empresa desarrolla sus actividades en la oficina principal con domicilio legal ubicado en la ciudad de Quito, en la Cacha N5-102 y Av. Geovanni Calles y su número de Registro Único de Contribuyentes (RUC) es 1791395379001.

2. Políticas contables significativas y bases de presentación

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

a) Bases de Presentación.-

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31de diciembre del 2017 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y representan la adopción integral, explícitas y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.

A menos que se exprese lo contrario todas las cifras presentadas en la notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros.

b) Valuación de Inventarios.-

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

c) Valuación de Propiedades, Planta y Equipo.-

Son reconocidos como propiedad, planta y equipos aquellos bienes que se usan en la producción/ prestación del servicio o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

Planta y equipos

La planta y equipos se encuentran registrados al costo menos la depreciación acumulada. La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedad, planta y equipos:

GRUPO	VIDA ÚTIL (en años)	PORCENTAJE DEPRECIACIÓN
Edificios	20	5%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipos de Oficina	10	10%
Vehículos	5	20%
Equipos de Computación	3	33%

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

d) Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se presentan con cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

(i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros generados en su mayoría por las ventas que se realizan en condiciones normales de crédito, por lo que las cuentas por cobrar no generan intereses, además de que no se cotizan en un mercado activo. Cuando los créditos por ventas se amplían más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar generadas se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo la administración revisa los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y se determina si existe alguna evidencia objetiva de su irrecuperabilidad, ya que de existir dicho indicio se reconoce con cargo a los resultados del período una pérdida por deterioro.

(ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

e) Provisión para jubilación patronal y desahucio

El costo del beneficio jubilatorio y desahucio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio, con base en el método de unidad de crédito proyectado. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

3. Efectivo y Equivalente del Efectivo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares) 2016	2017
Caja		
Caja Chica	245	300
Bancos		
Banco del Pacífico Cta. Cte 776137-6	-	46.588
Produbanco Cta. Cte. 02009000311	199.710	137.206
Banco Pichincha Cta. Cte. 3014683304	301.464	128.437
Banco Pichincha Panamá Cta. Cte. 1311004374	50.096	441.795
Total	**551.515**	**754.326,83**

4. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2017, son como sigue:

	(Expresado en dólares) 2016		2017
Clientes Nacionales	535.828	**(i)**	521.943
Clientes en Tránsito (Ch Posfechados)	179.221		234.036
Provisión para Incobrables	(9.717)	**(ii)**	(9.717)
Total	**705.332**		**746.261**

(i) Un detalle por antigüedad de cartera, es el siguiente:

ANTIGÜEDAD	VALOR
Vigente	158.112
De 1 a 30 días	107.342
De 31 a 60 días	50.178
De 61 a 180 días	88.345
De 181 a 360 días	31.124
Más de 361 días	86.841
TOTAL	**521.943**

(ii) La Provisión para Cuentas Incobrables al 31 de diciembre del 2017 es por el valor de $9.717.

De acuerdo al análisis de antigüedad de cartera, la provisión de cuentas incobrables para el ejercicio 2017 cubre el 11% de la cartera vencida más de 360 días, y en nuestra opinión no es razonable.

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar clientes aplicando una tasa de descuento del 4,95%, el ajuste no es representativo.

5. Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	**2017**
Epmaps	21.244 **(i)**	21.244
Sumala S.L.	21.044 **(ii)**	21.044
Funcionarios y Empleados	-	125
Interes por Cobrar	-	1.830
Cheques Protestados	890	890
Otros	3.972	-
Total	**47.150**	**45.133**

(i) Este valor corresponde a un anticipo entregado a la Epmaps en el año 2014, que hasta el 31 de diciembre del 2017 aún no se ha liquidado, sin embargo, en febrero realizaron una nota de crédito la cual se va a ir descontando mensualmente.

(ii) Se refiere a la compra de una máquina, la cual aún no ha sido transferida a la cuenta de propiedad planta y equipo.

6. Cuentas por Cobrar Fiscales

Un resumen de Pagos Anticipados al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	**2017**
Credito Tributario de Ret.Fuente	17.818	19.753
2% Rendimientos Financieros	34	-
Anticipo Impuesto a la Renta	12.657	14.479
Total	**30.509**	**34.232**

7. Inventarios

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

		(Expresado en dólares)		
		2016		**2017**
Inventarios de Fábrica				
Materia Prima		45.081	**(i)**	100.966
Suministros y Materiales		25.114		33.082
Inventario de Semielaborados		30.212		65.971
Producto Terminado		111.809	**(ii)**	275.273
Mercadería en Tránsito		77.409	**(iii)**	73.210
Total		**289.625**		**548.502**

(i) El detalle de Inventario de materia prima es:

MATERIA PRIMA	VALOR
HILO 12/1 PES/CO GUALILAHUA	3.076
HILO 20/1 PES/CO IMPORTADO	18.637
HILO 20/1 JASP OSCURO IMPORTADO	18.076
HILO 22/1 PND PES/CO IMPORTADO	15.735
HILO 22/1 JASP CLARO TEX VALLE	818
HILO 24/1 PES/CO HILTEXPOY	5.731
HILO 24/1 100% POLIESTER GUALILAHUA	12.666
HILO 24/1 100% ALGODÓN IMPORTADO	26.227
TOTAL	**100.966**

(ii) Corresponde a telas listas para su distribución como son: Arena, Botera, Caricia, Coruña, Cuellos, Dumba, Dumba 100% algodón, Fleece, Jennifer, Marcella, Murcia, Pique, Poli, Polibumba, Puños, Quiasol, Rib de varios colores.

Al 31 de diciembre de 2017 no existe el registro de la provisión por obsolescencia de inventarios, ya que aún no han determinado los rubros de la mercadería que se encuentra obsolescencia.

La Compañía realizó el análisis del Valor Neto de Realización obteniendo un valor de ajuste que no es representativo.

8. Pagos Anticipados

Un resumen de Pagos Anticipados al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)		
	2016		**2017**
Anticipo Proveedores	47.429	**(i)**	95.288
Seguros Anticipados	4.588	**(ii)**	5.370
Total	**52.018**		**100.658**

(i) Corresponde a anticipo a varios proveedores por servicios de por arriendo, desarrollo de programa de computación, estudios de topografía en Calacalí y otros.

(ii) A continuación un detalle de Seguros Anticipados:

	(Expresado en dólares)
Póliza de Robo y Asalto	333
Póliza de Incendio y Daños	2.456
Póliza Calacalí	975
Póliza de Vehículos	1.606
Total	**5.370**

9. Propiedad, Planta y Equipo

El detalle de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

		(Expresado en dólares)		
		2016		**2017**
	No Depreciable			
	Terrenos	458.330		1.515.553
	Instalaciones/ Construcciones en Curso	37.582		39.950
	Adecuaciones en curso	-		12.179
	Depreciables			
	Edificios	71.471		71.471
	Maquinaria y Equipos Industriales	617.008		584.888
	Equipo de Taller	12.998		12.253
	Muebles y Enseres	456		433
	Equipos de Computación	1.994		1.112
	Vehiculos	94.263		93.018
	Subtotal	**1.294.101**	**(i)**	**2.330.856**
(-)	Depreciacion Acumulada	(389.051)	**(ii)**	(382.012)
	Saldo neto al fin del año	**905.050**		**1.948.844**

(i) El movimiento por partida de propiedades, planta y equipo durante el 2017, es como sigue:

		(Expresado en dólares)	
Saldo al inicio del año			**1.294.101**
Adquisiciones y Activaciones			
No Depreciables			1.127.416
Terrenos	**(a)**	1.057.224	
Instalaciones y Construcciones en Curso		2.368	
Adecuaciones en Curso		12.179	
Depreciables			
Maquinarias y Equipos Industriales	**(b)**	55.645	
Bajas, Ventas y Amortizaciones			
Depreciables			(90.660)
Maquinarias y Equipos Industriales		(87.765)	
Equipo de Taller		(745)	
Muebles y Enseres		(23)	
Equipo de Computación		(882)	
Vehiculos		(1.246)	
Saldo al 31 de diciembre de 2017			**2.330.856**

a) Corresponde a la escritura de compra – venta celebrada el 3 de abril del 2017, entre TERRAFORTE S.A. e INDUSTRIAL TEXTILESTORNASOL S.A. por la

adquisición de un terreno ubicado en la parroquia de Calacali, Cantón Quito de 17.445,50 m2, y una construcción de 2.749,95 m2.

b) Corresponde a la compra de una máquina de tejido circular marca Reltex 42 por el valor de $30.128, un compresor tornillo por un valor de $16.100, un revisador de tela por el valor de $3.500, un compresor de Airw P6066 por el valor de $4.100 y otros.

(ii) El movimiento de la depreciación acumulada es como sigue:

	(expresado en dólares)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(389.051)
Depreciación acumulada del período 2017	(87.824)
Bajas - Ajustes a la depreciación	94.863
Depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2017	**(382.012)**

10. Otros Activos

El detalle intereses acumulados por devengar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)		
	2016		**2017**
Inversiones Largo Plazo	711.879	**(i)**	120.000
Inversión en Acciones	120	**(ii)**	21.409
Total	**711.999**		**141.409**

(i) Corresponde a una inversión mantenida con el Banco del Pacífico, como se detalla a continuación:

N° DE CERTIF.	FECHA EMISIÓN	FECHA VECIM.	PLAZO	TASA DE INTERÉS	VALOR
261931974	17-nov-17	19-mar-18	122	4%	120.000

(ii) Se refiere a las Acciones que mantiene la Compañía en la Sociedad Asotextil.

11. Cuentas por Pagar Comerciales

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

		(Expresada en dólares) 2016		2017
Proveedores Locales		52.485	**(i)**	82.021
	Total	**52.485**		**82.021**

(i) Un detalle de Proveedores Locales es como sigue

	(Expresado en dólares)
Asotextil Cía. Ltda.	6.692
Basantes Solis Magdalena Cruz	4.201
Distribuidora Emprosal	3.184
Euroquimica Cía. Ltda.	2.976
Hiltexpoy S.A.	28.363
Moromenacho Gonzalo	6.892
Moromenacho Oscar Isacc	5.832
Otros	23.881
TOTAL	**82.021**

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por pagar proveedores aplicando una tasa de descuento del 4,95%, el valor del ajuste no es representativo.

12. Cuentas por Pagar Socios

La disminución de esta cuenta se debe a los pagos efectuados en los meses de junio y julio a los socios por la adquisición del terreno en Calacali.

13. Beneficios Sociales por Pagar

Un resumen de Beneficios Sociales por pagar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresada en dólares) 2016		2017
Remuneraciones por Pagar	13.024		16.437
Aportes IESS por Pagar	4.133		5.351
Préstamos IESS por Pagar	421		2.089
Décimo Tercero	1.656		1.835
Décimo Cuarto	4.270		4.449
Fondo de Reserva	1.600		1.644
Vacaciones	15.562		10.053
15% Partic. Trabajadores	67.815	**(i)**	86.694
Otros	-		220
Total	**108.480**		**128.772**

(i) Corresponde a la Participación de Utilidades a Trabajadores al 31 de diciembre del 2017, conforme a las disposiciones legales como se muestra en la NOTA 18.

14. Obligaciones Fiscales por Pagar

Un detalle de las Obligaciones Fiscales por Pagar al 31 de diciembre del 2017 se muestra a continuación:

	(Expresada en dólares) 2016		2017
Retenciones de Imp. Renta	2.298		2.866
Retenciones de IVA	4.521		2.196
IVA por Liquidar	9.239		2.051
Impuesto a la Renta por Pagar	84.543	**(i)**	108.557
Total	**100.601**		**115.669**

(i) Corresponde al Impuesto a la Renta al 31 de diciembre del 2017, conforme a la Conciliación Tributaria presentada en la NOTA No. 19.

15. Otros Pasivos Corrientes

Un resumen de los otros pasivos corrientes al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresada en dólares) 2016		2017
Otras Cuentas por Pagar	24.534	**(i)**	28.667
Intereses por Pagar	-		1.155
Anticipo de Clientes	1.800		3.172
Total	**26.334**		**32.994**

(i) Corresponde a cheques anulados, tarjetas de crédito por pagar, y otros.

16. Provisión Desahucio y Jubilación Patronal

De conformidad con la normativa vigente la compañía al 31 de diciembre reconoció en sus pasivos la Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio de sus empleados de acuerdo al cálculo actuarial realizado por la Compañía Actuaria Asesoramiento Estratégico.

	(Expresada en dólares) 2016		2017
Provisión de Desahucio	20.129	**(i)**	23.748
Provisión para Jubilación Patronal	83.329	**(ii)**	101.279
Total	**103.459**		**125.028**

(i) A continuación un detalle según cálculo actuarial al 31 de diciembre del 2017 de la provisión por desahucio:

	(Expresado en dólares) 2017
Saldo inicial	20.129
Costo laboral por servicios actuales	2.935
Costo financiero	1.806
Desahucios pagados	(1.247)
ORI	125
Saldo final	**23.748**

(ii) El valor corresponde a los empleados mayores de 10 años de acuerdo a la política de la compañía como se muestra a continuación:

	(Expresado en dólares)
	2017
Saldo al 31 de diciembre del 2016	83.329
Movimiento del Período	
Tiempo de Servicio entre 0 y 10 años	5.745
Tiempo de Servicio más de 10	12.205
Saldo al 31 de diciembre del 2017	**101.279**

Las hipótesis actuariales usadas para el cálculo de la Jubilación Patronal, son las siguientes:

	2017
Tasa de descuento	8,26%
Tasa de incremento salarial	2,50%
Tasa de Rotación (promedio)	13,37%
Tablas de Invalidez y Mortalidad	TM IESS 2002

17. Obligaciones por Pagar a Largo Plazo

Las obligaciones que tiene la compañía a largo plazo al 31 de diciembre del 2017, corresponden a préstamos realizados en el banco del Pacífico como se detallan a continuación:

FECHA EMISIÓN	FECHA VENCIM.	PLAZO	No. OPERACIÓN	GARANTIA	SALDO AL 31/12/2017
22-jun-17	16-may-24	28	P40109372	Terreno Calacali	894.172
TOTAL					**894.172**

18. Participación Trabajadores

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, las compañías, deben distribuir entre sus empleados y funcionarios, el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

	(expresado en dólares)	
	2016	**2017**
Utilidad del Ejercicio	452.103	577.958
15% Participación Trabajadores	**67.815**	**86.694**
Utilidad después de Participación Trabajadores	**384.288**	**491.264**

19. Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2017, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 22%, o del 12% cuando existe reinversión de utilidades. Estas utilidades deben ser capitalizadas durante el ejercicio 2017 e invertidas en activos.

La conciliación del Impuesto a la Renta, calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

	(expresado en dólares)
Utilidad del Ejercicio	577.958
(-) 15% Participación Trabajadores	86.694
(+) Gastos no deducibles	2.175
Base para el cálculo del impuesto a la renta	**493.439**
22% Impuesto Renta Causado	**108.557**

	(Expresado en dólares)
Impuesto a la renta causado	108.557
Anticipo Impuesto a la Renta	31.029
Impuesto por Pagar	108.557
(-) Pago Anticipo Julio - Septiembre	(14.479)
(-) Retenciones de Imp. A la Renta que le han sido efectuadas (2017)	(19.947)
(-) Crédito Tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	-
IMPUESTO POR PAGAR	**74.130**

20. Capital social

El capital social suscrito y pagado consiste en la suma de US$ 400 dividido en 400 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de valor nominal unitario como se muestra a continuación:

NOMBRE DEL SOCIO	CAPITAL SOCIAL	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE ACCIONES
Joffre Izurieta	200	200	50,0%
Andrés Izurieta	67	67	16,7%
Mario Izurieta	67	67	16,7%
Sebastián Izurieta	66	66	16,6%
Total	**400**	**400**	**100%**

21. Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea destinada como Reserva Legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. La Compañía a diciembre del 2017 muestra lo siguiente:

	(Expresado en dólares)
	2017
Saldo Inicial	100.506
Reserva Legal del año	4.987
Saldo al 31 de diciembre del 2017	**105.494**

Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

22. Reserva Facultativa

Corresponde a las reservas facultativas designadas de años anteriores y al presente período, es como se detalla a continuación:

		(Expresado en dólares)
Saldo al 31 de diciembre del 2016		1.899.755
Reserva Facultativa del año	**(i)**	279.462
Saldo al final del año 2017		**2.179.217**

(i) Según acta de la Junta General de Socios de la Compañía celebrada el 30 de marzo de 2017, los accionistas decidieron que de las utilidades del 2016 se destine este valor a reservas facultativas.

23. Administración del Riesgo

En el curso normal de sus negocios y actividades de funcionamiento, 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, a consecuencia, sus resultados.

Marco de Administración de Riesgos

La administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación se detallas los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

- **Riesgo País**

  El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. El riesgo País al 31 de diciembre del 2017 fue de 4,59% (459 p).

- **Riesgos de los Activos**

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros pertinentes, cuyos términos y condiciones son usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en el activo puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

- **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales; en el año 2017, el índice de liquidez fue de 6,21; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes. En otras palabras, por cada dólar de deuda la Compañía puede cubrir la totalidad con sus activos corrientes y tendría un remanente de USD$ 5.21.

- **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2016	**2017**
Efectivo y sus equivalentes	551.515	754.327
Cuentas por cobrar Comerciales	705.332	746.261

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía no tiene suscrita ningún tipo de póliza de seguros para cubrir el riesgo de irrecuperabilidad de cartera.

- **Riesgo de capital**

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un bajo nivel de pasivos, puesto que, al 31 de diciembre de 2017, el 32% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores.

- **Riesgos de calidad de productos y servicio**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad (no certificados) orientados a la satisfacción del cliente por medio de la entrega del producto y servicio en condiciones adecuadas.

- **Riesgo operacional**

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida.

24. Aspectos Relevantes

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A noviembre del 2017 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD $ 31.627 millones y esta sigue en aumento debido a que el gobierno continúa con el mismo sistema socioeconómico de su predecesor, priorizando la redistribución de la riqueza y la reducción de la pobreza, por encima del crecimiento económico.

- ✓ A inicios del año 2018 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD $ 57,82 el cual es mayor al precio establecido en el Presupuesto General del Estado, razón por la cual en caso de mantenerse la tendencia, significaría que el Estado contaría con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 6,3% del PIB.

- ✓ La Ley de Reactivación Económica establece varios incentivos, principalmente dirigidos a promover el envío de remesas del exterior, creación de empresas y apoyo a la microempresa. Sin embargo, existen factores de la ley que generan un efecto contrario al que busca la misma, aumentando el porcentaje de Impuesto a

la Renta a sociedades del 22% al 25% e imponiendo un nuevo arancel a las empresas importadoras, ahuyentando así, la inversión del sector privado.

- ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador desde periodos anteriores, el crecimiento económico del año 2017 alcanzó sólo un 1,5%. Otro efecto de la mencionada recesión fue la disminución de la demanda y el consumo provocando así dos efectos, primero que la producción del país fuera menor a la de años anteriores al 2017 y que al final del mismo periodo haya una deflación del 0,20%.

- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra una baja de 0.6 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre del 2017 y el mismo mes del 2016.

- ✓ En la Consulta Popular del 04 de febrero de 2018, con la cual se definirá si la Ley Orgánica para evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos (Ley de Plusvalía), sea derogada o no.

- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2018 es de USD 386. Este monto representa un incremento de once dólares respecto al salario vigente en el 2017.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

- ✓ Mediante resolución NAC-DGERCGC17-00000623 del 28 de diciembre de 2017, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas e incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2018.

Para la liquidación del Impuesto a la Renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas, se utilizará la siguiente tabla:

AÑO 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	**Exceso Hasta**	**Impuesto Fracción Básica**	**% Impuesto Fracción Excedente**
0	11.270	-	**0%**
11.270	14.360	-	**5%**
14.360	17.950	155	**10%**
17.950	21.550	514	**12%**
21.550	43.100	946	**15%**
43.100	64.630	4.178	**20%**
64.630	86.180	8.484	**25%**
86.180	114890	13.872	**30%**
114.890	En Adelante	22.485	**35%**

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

AÑO 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	**Exceso Hasta**	**Impuesto Fracción Básica**	**% Impuesto Fracción Excedente**
0	71.810	-	**0%**
71.810	143.620	-	**5%**
143.620	287.240	3.591	**10%**
287.240	430.890	17.953	**15%**
430.890	574.530	39.500	**20%**
574.530	718.150	68.228	**25%**
718.150	861.760	104.133	**30%**
861.760	En Adelante	147.216	**35%**

25. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión del informe de auditoría (marzo de 2017) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Dirección de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

--- FIN ---