

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

I. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

Industria Piolera Ponte Selva S.A., fue constituida en la República del Ecuador en el año 1963, con el objeto de realizar todo tipo de actividad textil en todas sus fases es decir tejeduría, hilandería y tintorería, y mas actividades conexas, así como la fabricación y comercialización de todo tipo de productos textiles.

La Compañía es accionista principal de la Compañía Cintas Textiles S.A., donde posee el 65% del paquete accionario. Adicionalmente ejerce la administración y control de la Compañía Ponte San Pietro S.A. Pontepietro

1.1 Información general y operaciones:

Situación financiera mundial y entorno regulatorio

La economía ecuatoriana durante el año 2018 presenta una relativa estabilidad, debido a: (i) al incremento de los ingresos petroleros a partir del segundo semestre, debido a que el precio del barril de petróleo, el cual de acuerdo a las proyecciones del 2019 se espera que el promedio este arriba de los US\$50 por barril, lo cual le permitirá al Gobierno tener un flujo de ingresos adicional; y, (ii) a ciertas acciones que el Gobierno ha tomado y que se describen en los párrafos siguientes.

El Gobierno actual a la fecha ha eliminado ciertas medidas adoptadas por el Gobierno anterior entre las cuales están: (a) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (b) la restricción de importaciones de ciertos productos; (c) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones; (d) el incremento del Impuesto al Valor Agregado "IVA" del 12% al 14%, por efectos del terremoto de abril del 2016. El cambio de gobierno, ha generado nuevas expectativas, en la parte comercial y en el marco legal, debido a que, en la consulta popular realizada en el primer trimestre del 2018, le facilitó la implementación de algunas reformas entre las cuales está la eliminación del impuesto a la plusvalía; la reelección indefinida y el cambio en algunas autoridades de control y en el área de jurídica.

Situación financiera mundial y entorno regulatorio

La falta de un plan económico integral y las medidas económicas tomadas generan una incertidumbre; a pesar de la relativa estabilidad. La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en las operaciones de la Compañía.

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

Durante los años 2018 y 2017, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajustes, lo cual determinó un índice de inflación del 0.27% y (0.20%), aproximadamente para estos años, respectivamente.

1.2 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF sin ninguna restricción.

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros, estos están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe de la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con dicho informe.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1 Bases de presentación

Los estados financieros de INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A. comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2.1 Moneda de presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están en la moneda antes mencionada.

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses, desde el inicio de la inversión.

2.4 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – Depósitos a plazo fijo

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, con la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial, menos las pérdidas por deterioro con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

La Sucursal reconoce el activo financiero cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados de un acuerdo de prestación del servicio cuando tiene el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado servicio.

2.5 Compañías y partes relacionadas (Activo)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente el valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros ser originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, los cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la prestación de servicio o préstamo otorgado según las condiciones acordadas. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.6 Inventarios

Están registrados inicialmente al costo de adquisición, el mismo que incluye todos los costos de compra y otros costos incurridos para dar a las existencias su

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

condición y ubicación actuales. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada periodo contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización.

2.7 Propiedad, maquinaria y equipos

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de propiedad, maquinaria y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.7.1 Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento inicial, de mobiliario, maquinaria y equipos es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de mobiliario, maquinaria y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2.7.2 Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, planta y equipos, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

Activo	Vida útil (en años)
Edificio	20 años
Maquinaria y equipo	10 - 25 años
Equipo de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.7.3 Retiro o venta de Propiedad, planta y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de mobiliario, maquinaria y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de propiedad, planta y equipos revaluados incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8 Activos intangibles

2.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada en función a un estudio efectuado por la Gerencia de la Compañía.

2.8.2 Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

A continuación se presentan el principal activo intangible y la vida útil usada en el cálculo de la amortización.

Activos	Vida útil (en años)
Software	3 años

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial. Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

2.12 Impuesto a la renta

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

2.12.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada periodo.

2.12.2 Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sucursal disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El activo y pasivo por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Sucursal debe compensar activo por impuestos diferidos con pasivo por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Sucursal tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.12.3 Impuestos corriente y diferido

Los impuestos corriente y diferido, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sucursal tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Sucursal 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 periodo, 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.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.14 Compañías y partes relacionadas (Pasivo)

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Sucursal reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable mas cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías relacionadas al momento del otorgamiento de créditos. Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se valorizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.15 Reconocimiento de ingresos y costos

Los ingresos y costos derivados de la venta y prestación de servicios, ser reconocen considerando el grado de realización de la prestación del servicio a la fecha de cierre cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, o cuando los riesgos han sido transferidos al cliente. Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos, el grado de realización, los costos ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

2.16 Reconocimiento de gastos

Los gastos de operación se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.17 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de vender o consumir en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del periodo sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del periodo sobre el cual se informa.

2.18 Cambios en las políticas contables

2.19.1 Aplicación inicial de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF

A continuación, un resumen de las normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que entraron en vigencia y las que fueron aplicadas por primera vez en la emisión de los estados financieros adjuntos.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Norma	Contenido	Año de emisión	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 15	Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes	2014	1 de Enero de 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	2014	1 de Enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos	2016	1 de Enero de 2019

La Administración de la Compañía informa que no existieron efectos significativos provenientes de la aplicación inicial de estas nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF se registraron con cargo a utilidades retenidas, cuan aplique, a continuación, un resumen de la aplicación inicial de las normas NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16.

✓ NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Esta norma fue emitida en mayo del 2014, misma que establece un modelo extenso y detallado que deberán utilizar las entidades en la medición y reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Esta norma reemplaza los requerimientos establecidos en la NIC-18: Ingresos ordinarios, NIC-11: Contratos de Construcción” y las interpretaciones relacionadas. En septiembre del 2015, se estableció que estas modificaciones se aplican a partir del 1 de enero del 2018; sin embargo, se permitía su aplicación anticipada.

✓ NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes Continuación

El principio básico de esta norma es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de los siguientes pasos:

Paso 1: Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.

Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.

Paso 3: Determinar el precio de la transacción.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

5. **Medición y reconocimiento en los registros contables** Se determinó que los ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes y los costos (activos y pasivos) relacionados, incurridos para cumplir con dichos contratos serán reconocidos de la siguiente manera:

Ingresos de actividades ordinarias Serán reconocidos en los resultados del período que se informa cuando (o a medida que) una obligación de desempeño se satisfaga. Los ingresos reconocidos corresponderán al importe del precio de la transacción asignado a cada obligación de desempeño satisfecha.

Pasivos contractuales Corresponden a obligaciones de transferir bienes o servicios a clientes por los que la entidad ha recibido una contraprestación (o se ha vuelto exigible) del cliente. Los pasivos contractuales incluyen la facturación de obligaciones de desempeño aún no satisfechas (ingresos no devengados) y los anticipos recibidos de clientes.

Activos contractuales Corresponden a costos incurridos para cumplir los contratos mantenidos con clientes siempre que dichos costos cumplan los siguientes criterios: i) se relacionan directamente con un contrato o con un contrato esperado que la entidad puede identificar de forma específica, ii) los costos generan o mejoran recursos de la entidad que se utilizarán para satisfacer (o para continuar satisfaciendo) obligaciones de desempeño en el futuro, y, iii) se espera que sean recuperables. Los costos incurridos para obtener un contrato con un cliente son reconocidos como parte de los activos contractuales.

Amortización de activos contractuales Corresponde a la amortización sistemática del activo contractual que es congruente con la transferencia al cliente de los bienes y servicios con los que se relaciona dicho activo. Las amortizaciones del activo contractual son reconocidas en los resultados del período que se informa cuando (o a medida que) una obligación de desempeño se satisfaga.

Deterioro de activos contractuales Se reconocerán en los resultados del período que se informa el deterioro del valor en la medida que el importe en libros de los activos contractuales supere:

- (i) El importe pendiente de la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de los bienes o servicios con los que se relaciona el activo, menos,
 - (ii) Los costos relacionados directamente con la provisión de esos bienes o servicios y que no se han reconocido como gasto.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Resumen de los efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-15 Una vez completado el análisis descritos en los párrafos anteriores la Administración informa que no identificó y por tanto no reconoció ningún ajuste por la aplicación inicial de esta NIIF, en activos o pasivos, debido a que la obligación de desempeño se satisface de manera simultánea entre lo que el cliente recibe los beneficios proporcionados, es decir que no existen costos incurridos para ingresos no devengados, por tanto, los ingresos son reconocidos directamente en resultados. Adicionalmente de acuerdo con el sistema de control interno, la Compañía mantiene un corte diario de los bienes entregados y / o los servicios prestados o control de las obligaciones de desempeño cumplidas; es decir, el reconocimiento de ingresos es igual de acuerdo con la norma previa y la norma nueva por lo cual no existe efecto en este rubro.

Soluciones prácticas utilizadas en la aplicación inicial De acuerdo con los antecedentes descritos y el literal b) del párrafo C3 de la NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, la Administración de la Compañía utilizó las siguientes soluciones prácticas en la aplicación inicial de esta norma:

- (i) La Administración de la Compañía aplicó la NIIF-15 desde el 1 de enero del 2018. Sin generar efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma, por tanto, no se reexpresa estados financieros de periodos anteriores, ni se ajustó el saldo inicial de las utilidades retenidas.

✓ NIIF-9: Instrumentos financieros

La “NIIF-9: Instrumentos financieros” emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como para su baja en los estados financieros, y, en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de esta norma, para incluir principalmente lo siguiente: i) Requerimientos de deterioro para activos financieros, y, ii) Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos pasivos financieros.

Efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-9

Un resumen del análisis efectuado para determinar los efectos y resultados provenientes de la aplicación inicial de NIIF-9 se resume a continuación:

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

1. **Clasificación y medición de activos financieros** La Administración clasificó los activos financieros según se miden posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados con base a los requerimientos de esta nueva norma (ver 2.4).

2. **Clasificación y medición de pasivos financieros** de igual forma la medición de los pasivos financieros fueron clasificados y medidos bajo la nueva normativa (ver 2.5)

3. **Deterioro de activos financieros** en cada fecha de presentación de los estados financieros adjuntos, la Asociación realizó un análisis de la provisión requerida por pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros de acuerdo a la nueva norma considerando que, las pérdidas crediticias son el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que deben a una entidad según el contrato y el valor presente de los flujos de efectivo que la entidad espera recibir.

La Administración de la Compañía determinó la provisión por pérdidas crediticias de todos sus activos financieros aplicando el enfoque general, excepto en el caso de las cuentas por cobrar a deudores operacionales en cuyo caso se aplicó el enfoque simplificado mismos que se describen ampliamente en las políticas contables 2.4.6.

4. **Coberturas** se llama al conjunto de operaciones dirigidas a anular o reducir el riesgo de un activo o pasivo financiero en posesión de una entidad, la Administración informa que no tiene este tipo de instrumentos.

5. **Efectos de la aplicación inicial de NIIF-9** Con fecha 1 de enero del 2018, la Administración de la Compañía aplicó por primera vez los requerimientos establecidos en la NIIF-9 (fecha de aplicación inicial). Un resumen de los efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma se muestra a continuación

i. **Clasificación de activos financieros** La Administración de la Compañía informa que los activos financieros incluidos en los estados financieros al 1 de enero del 2018 fueron clasificados de acuerdo con los requerimientos de la NIC-39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Dichos estados financieros incluyeron exclusivamente activos financieros de las siguientes categorías: i) préstamos y documentos por

ii.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

- i. La Administración de la Compañía aplicó la NIIF-9 desde el 1 de enero del 2018. No existen y por tanto no reconoció efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma; es decir fueron determinados de forma retrospectiva y sin existir variación en el año comparativo anterior, por tanto, no existe afectación a resultados acumulados y, no se presenta estados financieros re expresados de periodos anteriores.
- ii. En la fecha de aplicación inicial, la Compañía evaluó si un activo financiero cumple las condiciones para clasificarse como medido al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral sobre la base de los hechos y circunstancias existentes a esa fecha.
- iii. La determinación de si ha habido un incremento significativo en el riesgo crediticio de un activo financiero fue establecido utilizando la información razonable y sustentable que estuvo disponible en la fecha de aplicación inicial de esta nueva norma.
- iv. La determinación de las pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar a deudores operacionales fue determinada con base en el enfoque simplificado, es decir, reconociendo las pérdidas por deterioro por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero, similar al modelo anterior.

✓ NIIF-16: Arrendamientos

En enero del 2016 se emitió la NIIF-16: Arrendamientos, que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamientos, así como incluye lineamientos detallados para poder analizar situaciones específicas. Esta norma reemplazará los requerimientos establecidos en la NIC 17: Arrendamientos y las interpretaciones respectivas. Adicionalmente, se permite la aplicación anticipada de esta norma siempre y cuando la Compañía haya implementado o se encuentre en proceso de implementación de la NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes. El objetivo de la norma es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de una manera que represente fielmente los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamiento con la intención de que los usuarios de los estados financieros puedan evaluar dichos efectos sobre la situación financiera, el rendimiento de sus operaciones y los flujos de efectivo de la entidad.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Requerimientos para arrendatarios

La NIIF-16: Arrendamientos requiere el reconocimiento y medición de los contratos de arrendamiento aplicando el modelo de "derecho de uso". De acuerdo con este modelo, los arrendatarios reconocerán, en el estado de situación financiera, un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento derivados de los contratos de arrendamiento.

Requerimientos para arrendadores

Los arrendadores clasificarán los contratos de arrendamiento como operativos o financieros y cumplirán con los requerimientos establecidos en esta norma.

Los arrendadores que mantengan contratos de arrendamiento operativo reconocerán en los resultados del período que se informa: i) un ingreso por arrendamiento durante el plazo establecido por las partes en el contrato de arrendamiento, y ii) la depreciación de los activos arrendados. Como en el caso de la Compañía para un área menor de un local comercial.

Efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-16

Un resumen de los efectos esperados de la aplicación inicial de esta nueva norma que fueron evaluados al 1 de enero del 2018 (fecha de aplicación inicial) se muestra a continuación:

• **Exenciones al reconocimiento**

La Administración determina que no tiene contratos de arrendamiento a corto plazo.

La Administración de la Compañía informa que tiene contratos de arrendamientos en los que el valor del activo subyacente es de bajo valor sobre los cuales decidió no considerar los requerimientos de reconocimiento inicial y posterior. Por lo tanto, los pagos provenientes de estos contratos serán reconocidos como gastos por arrendamiento de forma lineal durante el plazo del contrato.

• **Ingresos por arrendamientos**

La Administración de la Compañía informa que únicamente mantiene contratos de arrendamientos operativos (al igual que con la normativa previa) que le generaron ingresos por arrendamiento por valores no significativos. No se identificó contratos de arrendamiento financieros.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

• Soluciones prácticas utilizadas en la aplicación inicial

LA Compañía se encuentra realizando un análisis de esta Norma con la finalidad de establecer los efectos en sus estados financieros.

2.20.2 Nuevas normas e interpretaciones publicadas

A continuación, un resumen de las nuevas normas e interpretaciones de las NIIF que no han sido aplicadas en la emisión de los estados financieros adjuntos. Estas normas e interpretaciones serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros emitidos a partir de las fechas indicadas a continuación:

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Norma	Contenido	Año de emisión	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
CNIIF 13	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	2017	1 de Enero de 2019
NIC 19	Reconocimiento de una modificación, reducción o liquidación del plan.	2018	1 de Enero de 2019
NIC 28	Medición de las participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	2017	1 de Enero de 2019
Mejoras anuales del ciclo 2015 – 2017	1) Guías para la aplicación del método de adquisición a tipos particulares de combinaciones de negocios, 2) Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas, 3) Reconocimiento de impuestos corrientes y diferidos sobre dividendos y 4) Costos por préstamos susceptibles de capitalizar	2017	1 de Enero de 2019
Marco conceptual	Modificaciones a las NIIF provenientes del nuevo marco conceptual	2018	1 de Enero de 2020
NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad o importancia relativa	2018	1 de Enero de 2020
NIIF 3	Definición de un negocio en una combinación de negocios	2018	1 de Enero de 2020
NIIF 10	Registro de la pérdida de control de subsidiarias	2014	No definida
NIC 28	Registro de las ganancias o pérdidas provenientes de las ventas o aportaciones efectuadas por un inversor a sus asociadas o negocios conjuntos	2014	No definida

La preparación de los estados financieros se requiere que la Compañía 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 basan 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.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

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:

3. **ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS:**

- 3.1 **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación de esta provisión es determinada por la Administración de la Compañía en base a una evaluación individualizada de cartera, que considera la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- 3.2 **Provisiones por obsolescencia:** La Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse o de lenta rotación y registra una provisión para cubrir la obsolescencia identificada en dichos inventarios. Esta se carga a resultados en el rubro de costo de ventas cuando se conoce.
- 3.3 **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.

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Caja</u>		
Caja chica	900	900
<u>Bancos</u>		
Pichincha C.A. Cta. Aho 397977400	-	24,111
Pichincha C.A. Cta. Cte 3011810204	14,391	39,542
Internacional Cta.Cte 090-0600259	1,501	503
Produbanco Cta.Cte. 005050995	-	6,447
Bolivariano Cta. Cte. 5005052825	42,162	611
Pacifico Cta. Cte. 7757603	802	1,362
	<u>58,856</u>	<u>72,576</u>
	<u>59,756</u>	<u>73,476</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se conformaban como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	1,172,570	1,265,261
Anticipo proveedores		2,000	71,358
Empleados y funcionarios		17,237	15,497
Otras cuentas por cobrar	(2)	113,882	63,357
		<u>1,305,689</u>	<u>1,415,473</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(3)	(225,347)	(217,221)
Provisión interés implícito		-	(2,113)
		<u>1,080,342</u>	<u>1,196,139</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 las principales cuentas por cobrar clientes está conformada por: Chaide y Chaide S.A., por US\$60,605; Dimpro del Ecuador por US\$33,198; Sra. Hurtado Queremba María por US\$31,922; Medika por US\$23,078; Sr. Mongollon Flores Paul por US\$21,344; Sr. Mullo Mullo José Miguel Por US\$49,796; Sr. Paredes Juan Ramiro por US\$34,718; Resinflex-Duraflex S.A., por US\$31,217; Textiles San Pedro por US\$36,264.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:
Continuación

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 las principales clientes están conformadas por: Chaide y Chaide S.A., por US\$73,961; Textiles Hilando por US\$4,699; Medika por US\$22,491; Asoprotex por US\$21,344; Sra. Mullo Mullo Maria por US\$13,087; Sr. Paredes Juan Ramiro por US\$34,718; Resinflex- Duraflex S.A., por US\$31,217; Textiles San Pedro por US\$7,809.
- (2) AL 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde a una cuenta por cobrar a su relacionada Cintas Textiles S.A. por US\$63,357
- (3) El movimiento de la provisión por deterioro de cartera fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	217,221	210,105
Baja de cartera con provisión	(50)	(2,442)
Provisión del año	8,176	9,558
Saldo al fin del año	225,347	217,221

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los inventarios se encuentran conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos Terminados	2,354,138	2,625,071
Materia prima	139,478	525,276
Importaciones en transito	646,136	549,451
Producción en proceso	173,997	255,648
Suministros y materiales	8,423	12,860
Repuestos	59,108	74,544
	3,581,280	4,042,850

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía no ha realizado ningún estudio que le permita determinar la provisión por deterioro o lento movimiento

7. **PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Propiedad, planta y equipo fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>No Depreciables</u>			
Terrenos		282,151	282,151
<u>Depreciables</u>			
Edificios		616,872	616,872
Instalaciones		140,370	140,370
Maquinarias y equipos		7,697,315	7,697,315
Vehículos, equipo de transporte		183,872	183,872
Equipos de computación		129,275	129,275
Equipo industrial		156,730	156,730
Muebles y equipos de oficina		58,016	58,016
		8,982,450	8,982,450
Depreciación Acumulada	(2)	(4,552,452)	(3,938,556)
		4,429,998	5,043,894
		4,712,149	5,326,045

Concepto	Edificio	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Equipo de Computación	Vehículos	Equipo Industrial	Muebles y equipos	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016:	616,872	140,370	6,332,338	124,285	220,289	156,730	58,016	7,648,900
Adiciones	-	-	1,364,977	4,090	-	-	-	1,369,067
Bajas o ventas	-	-	-	-	(36,417)	-	-	(36,417)
Saldo al 31 de diciembre del 2017:	616,872	140,370	7,697,315	129,275	183,872	156,730	58,016	8,982,450
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018:	616,872	140,370	7,697,315	129,275	183,872	156,730	58,016	8,982,450
Depreciaciones								
Saldo al 31 de diciembre del 2016:	(373,537)	(38,367)	(2,486,975)	(105,571)	(182,603)	(37,807)	(51,287)	(3,278,237)
Depreciación del año	(30,844)	(6,817)	(608,134)	(14,647)	(16,165)	(16,500)	(1,487)	(694,575)
Bajas o ventas	-	-	-	-	34,255	-	-	34,255
Saldo al 31 de diciembre del 2017:	(404,381)	(45,184)	(3,095,109)	(120,218)	(164,603)	(54,307)	(54,774)	(3,938,556)
Depreciación del año	(30,371)	(6,796)	(543,183)	(7,315)	(8,808)	(16,500)	(923)	(613,896)
Saldo al 31 de diciembre del 2018:	(434,752)	(51,980)	(3,638,292)	(127,533)	(173,411)	(70,807)	(55,697)	(4,552,452)
Costo Neto								
Saldo al 31 de diciembre del 2016:	243,335	102,003	3,845,363	18,714	37,596	118,563	4,729	4,370,303
Saldo al 31 de diciembre del 2017:	212,491	95,206	4,602,206	9,057	19,269	102,063	3,242	5,043,894
Saldo al 31 de diciembre del 2018:	182,120	88,410	4,059,023	1,742	10,461	85,563	2,319	4,429,098

8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las inversiones en subsidiarias y asociadas estaban formadas de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cintas Textiles S.A.	171,343	171,343
Asotextil Cia. Ltda.	30,924	30,924
	<u>202,267</u>	<u>202,267</u>

Los estados financieros de Cintas Textiles S.A., y Asotextil Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2018 y 2017, muestran las siguientes cifras de importancia:

	CINTAS TEXTILES S.A. (Miles de dólares de E.U.A.)	
	<u>Diciembre</u> <u>2018</u>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u>
Total activos	1,579,421	1,810,467
Total pasivos	(1,425,345)	(1,642,365)
Total patrimonio	(154,077)	(168,102)
Resultado del año	(3,850)	(13,824)

	ASOTEXTIL CIA.LTDA. (Miles de dólares de E.U.A.)	
	<u>Diciembre 2018</u>	
Total activos	135,822	
Total pasivos	(83,565)	
Total patrimonio	(52,257)	
Resultado del año	-	

La Compañía posee el 65% del paquete accionario de Cintas Textiles S.A., y el 20% de participación de Asotextil Cia. Ltda.

La Compañía presenta los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 con su Compañía subsidiaria Cintas Textiles S.A. y Ponte San Pietro S.A. Pontepietro, en la cual ejerce el control tal como establecen Las Normas de Internacionales de Información Financiera NIIF.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores Locales	(1)	1,281,853	1,578,124
Proveedores del Exterior	(2)	937,345	1,267,146
IESS por pagar		74,008	41,577
Anticipo de clientes		10,837	14,246
Otras cuentas por pagar	(3)	246,610	192,148
		<u>2,550,653</u>	<u>3,093,241</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 los principales proveedores son: Empresa eléctrica Quito S.A., por US\$143,038; Aromcolor S.A. por US\$25,644; BMI Igualas medicas del Ecuador por US\$14,039; Terpel por US\$23,604; Teimsa por US\$27,499. Para el año 2017 los principales proveedores son: Empresa eléctrica Quito S.A. por US\$154,415; Aromcolor S.A. por US\$9,547; Textiles San Pedro por US\$6,588.

(2) Al 31 diciembre del 2018 los principales proveedores del exterior son; Unitech por US\$686,199; Econ USA inc por US\$186,702. Para el año 2017 los principales proveedores son; Unitech por US\$676,807; Econ Usa Inc por US\$152,469.

(3) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde a la provisión de valores pendientes a la Empresa Eléctrica Quito por US\$50,785 y US\$40,669 respectivamente; un ajuste de precios de Tionale por US\$84,612 para el 2018.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y TERCEROS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones con instituciones financieras estaban conformadas de la siguiente manera:

<u>2018</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Banco Pichincha C.A.			
Préstamos con interés del 8.95% y 9.33% anual y vencimiento en el 2019 (1)	471,721	-	471,721
	<u>471,721</u>	<u>-</u>	<u>471,721</u>

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y TERCEROS:
Continuación

2018: Continuación

	Corriente	No corriente	Total
Vienen....	471,721	-	471,721
Banco Internacional S.A.			
Préstamo con interés del 8.95% anual y vencimiento en el 2019 (1)	159,749	-	159,749
Banco Produbanco S.A.			
Préstamo con interés del 9.33%5 anual y vencimiento en el 2019 (1)	447,229	-	447,229
Intereses	201	-	201
	447,430	-	447,430
Corporación Financiera Nacional CFN.			
Préstamos con interés del 8.62% y 9.84% anual y vencimiento en el 2019 (1)	256,267	28,266	284,533
Interés	850	-	850
	257,117	28,266	285,383
Total	1,336,017	28,266	1,364,283

¶

2017

	Corriente	No corriente	Total
Banco Pichincha C.A.			
Préstamos con interés del 8.95% y 9.33% anual y vencimiento en el 2018 (2)	507,177	-	507,177
Pasan	507,177	-	507,177

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y TERCEROS:
Continuación

2017; Continuación

Vienen...	Corriente 507,177	No corriente -	Total 507,177
Banco Internacional S.A.			
Préstamo con interés del 8.95% anual y vencimiento en el 2018 (2)	428,640	-	428,640
Banco Produbanco S.A.			
Préstamo con interés del 9.33% anual y vencimiento en el 2018 (2)	100,000	-	100,000
	100,000	-	100,000
Corporación Financiera Nacional CFN.			
Préstamos con interés del 8.62% y 9.84% anual y vencimiento en el 2020 (2)	380,201	206,533	586,734
ST George Banks Produbank.			
Préstamos con interés del 6.17% anual y vencimiento en el 2019 (2)	354,777	112,866	467,643
Total	1,770,795	319,399	2,090,194

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponden a operaciones financieras y renovaciones realizadas en las entidades financieras con vencimiento en el 2019 y que se encuentran garantías sobre firmas e hipotecarias de maquinaria y bienes inmuebles.

(2) Al 31 de diciembre del 2017 corresponden a operaciones con vencimiento en el 2018 que generaron intereses por aproximadamente US\$133,185.

11. IMPUESTOS:

Activo y pasivo por impuestos

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen de activo y pasivo por impuestos corriente fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo por impuestos corriente:		
IVA crédito tributario	2,628	2,226
Retenciones en la fuente	131,931	238,362
Impuesto a la salida de divisas USD	271,218	211,784
	<u>405,777</u>	<u>452,372</u>
 Pasivo por impuestos corriente:		
Impuesto a la renta (1)	-	-
Retenciones en la fuente e IVA por pagar	113,813	128,457
	<u>113,813</u>	<u>128,457</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía realizó la compensación del impuesto a la renta por pagar con el crédito tributario por retenciones en la fuente.

Movimiento

El movimiento de retenciones en la fuente e impuesto a la renta fue como sigue:

Activo:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	171,370	157,691
Retenciones en la fuente del año	61,325	80,672
Compensación del año	(100,764)	(66,993)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>131,931</u>	<u>171,370</u>

11. IMPUESTOS:(Continuación)

Pasivo:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	-	-
Provisión del año	100,764	66,993
Compensación con impuesto retenidos	(100,764)	(66,993)
Saldo final al 31 de diciembre del	-	-

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gasto del impuesto corriente	(100,764)	(66,993)
Gastos del impuesto diferido	40,563	35,113
Total gasto de impuesto a la renta	<u>(60,201)</u>	<u>(31,880)</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	85,953	10,704
Más (Menos)		
15% participación trabajadores	(12,893)	(1,606)
Gastos no deducibles	127,154	232,722
Reversión impuestos diferidos	-	(35,113)
Base imponible	200,214	206,708
Impuesto causado (Tasa del 25%)	50,053	51,677
Impuesto mínimo	100,764	99,262
Rebaja Anticipo Decreto 210	-	(32,269)
Impuesto mínimo definitivo	<u>100,764</u>	<u>66,993</u>

11. IMPUESTOS: (Continuación)

Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efecto de impuestos diferidos, derivado de los ajustes por conversión a NIIF registrado con cargo a utilidades retenidas fue como sigue:

2018: Activo	Saldos al Enero 1,	Reconocido en resultados		Reconocido en patrimonio		Saldos al Diciembre 31,
		Adición	Consumo	Incremento	Disminución	
Diferencias temporarias deducibles:						
Provisión jubilación y desahucio	-	40,563	-	-	-	40,563
	-	40,563	-	-	-	40,563
Pasivo						
Diferencias temporarias deducibles:						
Aplicación NIIF revalúo	107,774	-	-	-	107,774	-
	107,774	-	-	-	107,774	-
2017:						
Pasivo						
Diferencias temporarias deducibles:						
Aplicación NIIF revalúo	142,887	-	35,113	-	-	107,774
	142,887	-	35,113	-	-	107,774

11. IMPUESTOS: (Continuación)

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2013 y 2017, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición sobre las utilidades pagadas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional

Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de aplicar la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo estimado para el año 2018 es de US\$ 22,441 calculados de acuerdo con la fórmula antes indicada.

11. IMPUESTOS: (Continuación)

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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 o US\$3,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año posterior conforme al 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.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018 (Amnistía Tributaria). Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivo
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2018 desde el 25% al 28%

11. IMPUESTOS: (Continuación)

Reformas tributarias: (Continuación)

- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE), contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado (IVA), se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

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

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

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen de beneficios definidos para empleados fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación a trabajadores	(1)	12,892	1,606
Beneficios sociales	(2)	138,264	137,264
		<u>151,156</u>	<u>138,870</u>

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Sucursal en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	1,606	24,888
Provisión del año	12,892	1,606
Pagos	(1,606)	(24,888)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>12,892</u>	<u>1,606</u>

(2) Beneficios sociales

Al final de los periodos 2018 y 2017 los beneficios a empleados se encontraban clasificados de la siguiente forma:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Remuneraciones	59,870	94,587
Décimo cuarto sueldo	30,661	32,678
Décimo tercer sueldo	935	9,475
Otras cuentas por pagar (1)	46,798	524
	<u>138,264</u>	<u>137,264</u>

- (1) Corresponde a los valores pendientes de pago a los empleados por sueldos y beneficios sociales.

No corriente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	(1)	1,006,793	960,418
Indemnización por desahucio	(2)	202,545	226,923
		<u>1,209,338</u>	<u>1,187,341</u>

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

(1) Jubilación patronal

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

(2) Indemnización por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio, excepto en ciertos casos establecidos por la Gerencia.

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2018 y 2017 fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.02%
Tasa de incremento al salario mínimo	2.50%	2.50%
Tasa de rotación	16.00%	16.86%
Vida laboral promedio	6.30%	6.81%

13. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un detalle de los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas con las que operó la Compañía se detalla a continuación:

Cuentas por cobrar, corriente

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cintas Textiles S.A.	958,692	1,009,176
	<u>958,692</u>	<u>1,009,176</u>

13. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

Cuentas por pagar, corriente

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sr. Guerini Guerini Casari	1,413,784	1,714,946
Ponte San Pietro S.A. Pontepietro	360,061	209,213
Cintas Textiles S.A.	-	5,484
Guerini Puciarreli Franco	17	153
Asotextil Cia. Ltda.	-	1,061
	<u>1,773,862</u>	<u>1,930,857</u>

Cuentas por pagar, dividendos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sr. Guerini Guerini Casari	6,327	6,327
Sra. Guerini Puciarreli Mariella	3,860	3,860
Sr. Guerini Puciarreli José	3,860	3,860
Sr. Guerini Puciarreli Franco	3,860	3,860
Sr. Guerini Puciarreli Juan	3,860	3,860
	<u>21,767</u>	<u>21,767</u>

Las transacciones más significativas con Compañías y partes relacionadas en los años 2018 y 2017 fueron como sigue:

2018:

	Sr. Guerini Casari	Cintas Textiles S.A.	Ponte San Pietro S.A.	Asotextil	Sr. Guerini Franco
Prestamos o pagos a cuenta	536,668	-	-	-	-
Ventas	-	1,553,069	-	-	-
Cobros	-	(1,603,553)	-	-	-
Arriendos	-	-	275,000	-	-
Pagos o cruces	(24,441)	(5,484)	(124,152)	(1,061)	(136)
Condonacion y cruces	(813,389)	-	-	-	-

2017

	Sr. Guerini Casari	Cintas Textiles S.A.	Ponte San Pietro S.A.	Asotextil	Sr. Guerini Franco
Prestamos o pagos a cuenta	536,668	-	-	-	-
Ventas	630	1,787,774	-	-	2,854
Gasto o servicios	(245,183)	-	-	(4,026)	(904)
Arriendos	-	-	225,000	-	-

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sucursal está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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

14.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sucursal.

A continuación se incluye un detalle por categoría de activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Sucursal a la fecha de presentación son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	59,756	73,476
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		
Cobrar	1,080,342	1,196,139
Compañías y partes relacionadas	958,692	1,009,176
	<u>2,098,790</u>	<u>2,278,791</u>

Antigüedad de cuentas por cobrar

La Antigüedad y deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>
Corriente	7,574	-	512,796	-
Vencidos entre 1-30	107,900	8,126	198,456	-
Vencidos entre 31-90	278,110	-	139,830	-
Vencidos entre 91-180	369,608	-	41,311	-
Vencidos entre 180 -360	73,605	-	17,104	-
Mas de 361 días	335,773	217,221	385,764	217,221
	<u>1,172,570</u>	<u>225,347</u>	<u>1,265,261</u>	<u>217,221</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

14.2 Riesgo de liquidez:

El Apoderado General de la Sucursal tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Sucursal. La Administración maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivo proyectado y real y, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un periodo de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo corriente	6,107,002	6,804,843
Pasivo corriente	5,947,268	7,083,987
Índice de liquidez	1.03	0.96

14.3 Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha a través de los flujos de las actividades de operación que busca maximizar el rendimiento.

15. PATRIMONIO:

Capital asignado:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el capital asignado de la Compañía es de US\$1,300,000 acciones ordinarias y normativas de US\$1.00 cada una totalmente pagadas

Reserva legal:

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

15. PATRIMONIO: (Continuación)

Aporte para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2017 se reclasificó el valor que se mantenía en aportes futuras capitalizaciones a cuentas por pagar socios. Con acta de Junta extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril del 2017 se estableció realizar mencionada reclasificación por pedido de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros mediante oficio No. SCVS.IRQ.DRICALSIC.17-020 que estableció realizar esta reclasificación.

Efectos de aplicación NIIF

Se registra los ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las Normas de Información Financiera NIIF que se registraron en el patrimonio en la subcuenta Resultados Acumulados.

Resultados acumulados:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los Accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Los ingresos de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas		7,889,888	8,615,060
Otros ingresos	(1)	923,359	-
		<u>8,813,247</u>	<u>8,615,060</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde al asiento de baja de cuentas por pagar accionistas por el valor de US\$813,889, valor que fue reclasificado de aportes futuras capitalizaciones por resolución de la Super de Compañías. Adicionalmente incluye una diferencia de inventarios por US\$64,281.

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

Un resumen de los costos y gastos de administración reportados en los estados financieros fueron como sigue:

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

<u>Costo de Ventas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias primas	2,758,560	2,218,453
Sueldos y salarios y beneficios sociales	1,420,335	1,623,528
Energía eléctrica	560,461	717,518
Depreciaciones	598,536	663,836
Productos químicos	319,483	356,225
Combustibles y lubricantes	248,487	215,664
Repuestos y materiales	147,977	312,547
Arriendos	275,000	225,000
Seguros	67,611	68,897
Otros	778,286	427,751
	<u>7,174,736</u>	<u>6,829,419</u>
<u>Gastos de Administración y Ventas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios y beneficios sociales	696,492	708,811
Depreciaciones	15,359	30,739
Jubilación Patronal y Desahucio	162,251	217,818
Honorarios	94,501	152,584
Repuestos y materiales	37,499	85,869
Servicios Básicos	29,737	31,178
Impuestos y contribuciones	22,923	58,172
Otros	263,609	216,017
	<u>1,322,371</u>	<u>1,501,188</u>

18. CONTRATOS DE SERVICIOS:

Con fecha 04 de septiembre del 2014 se firma el contrato de arrendamiento de bodegas suscrito entre Las Compañías Ponte San Pietro S.A. Pontepietro en calidad de arrendador y la Compañía Industria Piolera Ponte Selva S.A., en su calidad de arrendatario. El monto establecido de canon de arrendamiento es de US\$25,000 y tiene una vigencia de 5 año a partir de la firma del presente contrato y se podrá renovar automáticamente.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de este informe (25 de marzo del 2019) no se han producido eventos adicionales que en opinión del Apoderado General pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados localmente por el Apoderado General de la Sucursal y serán presentados a la Casa matriz para su aprobación. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.


Giuseppe Guérini C.
Gerente General


Marco Changoluisa E.
Contador General