

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedad

Hemos auditado los estados financieros de INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de 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, excepto por los posibles efectos de lo descrito en la sección *Fundamento de la opinión con salvedad* de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A., al 31 de diciembre de 2017, así como los resultados integrales, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) así como los resultados integrales, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para la aplicación de las provisiones por beneficios a los empleados bajo la NIC 19, según oficio SCVS-INMV-2017- 00060421-OC de fecha 28 de diciembre de 2017.

Fundamento de la opinión con salvedad

Al 31 de diciembre de 2017 la compañía no mantiene conciliados los saldos presentados en las cuentas bancarias del Banco Pichincha cuenta corriente n° 3017988204 y Banco Guayaquil cuenta corriente n° 000580776-0, por lo cual, no pudimos determinar asuntos, así como cuantificar aspectos que puedan afectar los estados financieros.

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 la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A. de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedad.

Cuestiones clave de la auditoría

Excepto por la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedad*. Hemos determinado que no existen otras cuestiones clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

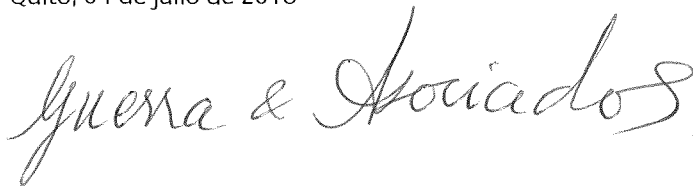
Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de errores materiales, debido 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 un error material cuando existe. Las incorrecciones 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.

En el Anexo A, de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta descripción que se encuentra en la *página 3*, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Quito, 04 de julio de 2018



Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060



BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

Anexo A

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

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

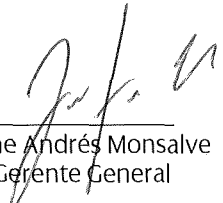
- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A. para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A. deje de ser una empresa en funcionamiento.

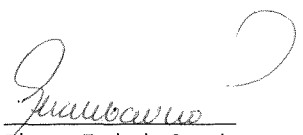
Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificado y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4/2.6)	263,723	574,849
Cuentas Comerciales por Cobrar (Nota 5/2.7)	3,616,349	2,871,251
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 6/2.7)	617,477	535,154
Inventarios (Nota 7/2.8)	789,756	2,182,366
Activos por Impuestos Corrientes (Nota 14.1)	282,315	431,395
Otros Activos Corrientes (Nota 8)	6,186	2,752
	<u>5,575,806</u>	<u>6,597,767</u>
 <u>Activos No Corrientes</u>		
Propiedad, Planta y Equipo	61,190	167,923
Depreciación Acumulada	(45,668)	(113,105)
	<u>15,522</u>	<u>54,818</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo (Nota 9/2.9)	15,522	54,818
 Activos por Impuestos Diferidos (Nota 14.5/2.13)	34,714	32,900
	<u>50,236</u>	<u>87,718</u>
 Total Activo No Corriente	<u>50,236</u>	<u>87,718</u>
 Total Activos	<u><u>5,626,042</u></u>	<u><u>6,685,485</u></u>


Jaime Andrés Monsalve
Gerente General

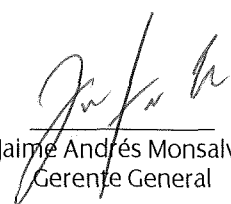

Blanca Esthela García
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones con Terceros (Nota 10)	641,724	927,159
Cuentas por Pagar Relacionadas Corrientes (Nota 22)	1,302,762	1,288,025
Cuentas Comerciales por Pagar (Nota 11/2.11)	3,438,587	4,072,903
Otras Cuentas por Pagar (Nota 12/2.11)	33,231	84,798
Provisiones Corrientes (Nota 13/2.12)	14,316	25,968
Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 14.2)	<u>51,160</u>	<u>146,672</u>
Total Pasivos Corrientes	5,481,780	6,545,525
<u>Pasivos No Corrientes</u>		
Pasivos por Ingresos Diferidos (Nota 15)	-	37,484
Obligaciones por Beneficios Definidos (Nota 16/2.14)	3,981	64,350
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 14.5/2.13)	<u>15,385</u>	<u>17,720</u>
Total Pasivos No Corrientes	<u>19,366</u>	<u>119,554</u>
Total Pasivos	5,501,146	6,665,079
<u>Patrimonio de los Accionistas (Nota 18)</u>		
Capital Social	20,000	20,000
Reservas	10,000	10,000
Otros Resultados Integrales	(20,738)	(12,404)
Resultados Acumulados	88,781	59,639
Resultado Neto del Ejercicio	<u>26,853</u>	<u>(56,829)</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>124,896</u>	<u>20,406</u>
Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas	<u><u>5,626,042</u></u>	<u><u>6,685,485</u></u>

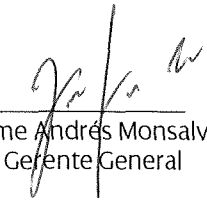

Jaime Andrés Monsalve
Gerente General

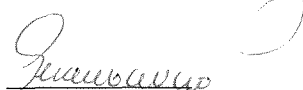

Blanca Esthela García
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Estado de Resultados Integral
Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos Operacionales</u>		
Ingresos Operacionales (Nota 19/2.15)	8,906,399	9,846,133
<u>Costos de Operación</u>		
Costo de Ventas (Nota 20/2.16)	<u>(7,746,972)</u>	<u>(8,183,503)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	1,159,427	1,662,630
<u>Gastos Operacionales</u> (Nota 20/2.16)		
Gastos de Administración	(1,463,167)	(2,266,138)
Gastos de Ventas	(213,536)	(299,718)
Gastos Financieros	<u>(128,350)</u>	<u>(370,640)</u>
Total Gastos Operacionales	<u>(1,805,053)</u>	<u>(2,936,496)</u>
Resultado en Operaciones	(645,626)	(1,273,866)
<u>Otros Ingresos (Egresos)</u> (Nota 21)		
Otros Ingresos	795,918	1,414,747
Otros (Egresos)	<u>(79,624)</u>	<u>(68,242)</u>
Total Otros, Neto	<u>716,294</u>	<u>1,346,505</u>
Utilidad Antes de Impuesto a las Ganancias	70,668	72,639
<u>Impuestos a las Ganancias</u> (Nota 14.3-14.4/2.13)		
Impuesto a la Renta Corriente	(47,965)	(132,663)
(Gasto)/Ingreso por Impuestos Diferidos	<u>4,150</u>	<u>3,195</u>
Total Impuesto a las ganancias	(43,815)	(129,468)
Resultado Neto del Ejercicio	<u>26,853</u>	<u>(56,829)</u>
<u>Otros Resultados Integrales</u>		
Ganancias Actuariales	<u>67,252</u>	<u>11,990</u>
Resultado Integral Total	<u>94,105</u>	<u>(44,839)</u>


Jaime Andrés Monsalve
Gerente General


Blanca Esthela García
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Resultados Acumulados					Resultado Neto del Ejercicio	Total
	Capital Social	Reserva Legal	Pérdidas o Ganancias Actuariales	Resultados Acumulados	Resultados Acumulados Adopción NIIF		
Saldos al 31 de Diciembre de 2015	20,000	10,000	8,067	149,124	(63,300)	(42,469)	81,422
Apropiación de Resultados	-	-	-	(42,469)	-	42,469	-
Ajuste Obligaciones por Beneficios Definidos – OBD	-	-	-	7,736	-	-	7,736
Ajuste Cambio de Tasa OBD	-	-	(32,461)	-	-	-	(32,461)
Ajustes Provisiones y Beneficios Empleados	-	-	-	13,821	-	-	13,821
Ajustes Años Anteriores	-	-	-	24,710	-	-	24,710
Ajuste por la Reversión de Impuestos Diferidos	-	-	-	(29,983)	-	-	(29,983)
Resultado Integral Total	-	-	11,990	-	-	(56,829)	(44,839)
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	20,000	10,000	(12,404)	122,939	(63,300)	(56,829)	20,406
Apropiación de Resultados	-	-	-	(56,829)	-	56,829	-
Baja de Retenciones de Períodos Anteriores	-	-	-	(48,842)	-	-	(48,842)
Reclasificación de Beneficios Definidos	-	-	(75,586)	75,586	-	-	-
Ajuste Costo de Ventas de Período 2016	-	-	-	59,227	-	-	59,227
Resultado Integral Total	-	-	67,252	-	-	26,853	94,105
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	20,000	10,000	(20,738)	152,081	(63,300)	26,853	124,896


Jaime Andrés Monsalve
Gerente General

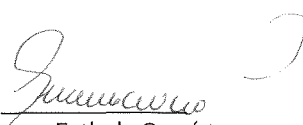

Blanca Esthela García
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2017	2016
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
+ Recibido de Clientes	8,843,646	12,761,548
Pagado a Proveedores y Empleados	(8,859,637)	(13,711,946)
Otros Ingresos (Gastos), Neto	(43,239)	240,968
Efectivo Neto (Utilizado en) las Actividades de Operación	(59,230)	(709,430)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición de Propiedad, Planta de Equipo, Neto	-	(5,420)
Efectivo neto (Utilizado en) las Actividades de Inversión	-	(5,420)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
(Pago) Obtención de Obligaciones con Terceros, Neto	(251,896)	24,611
Efectivo neto (Utilizado en) Proveniente de las Actividades de Financiamiento	(251,896)	24,611
(Disminución) del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(311,126)	(690,239)
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	574,849	1,265,088
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	263,723	574,849


Jaime Andrés Monsalve
Gerente General


Blanca Esthela García
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

+ Nota 1 – Identificación de la Compañía y Actividad Económica

- Nombre de la Compañía: INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
- Ruc de la Compañía: 1791805267001
- Domicilio de la Compañía: Pichincha, Quito, Av Galo Plaza Lasso, Bodegas Parkenor Local 26.
- Forma legal de la Compañía: Sociedad Anónima
- País de incorporación: Ecuador
- Actividad:

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A. Se constituyó en la ciudad de Quito, el 04 de octubre del 2001, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de octubre de 2001. El objeto social de la compañía es la fabricación de prendas de vestir y accesorios complementarios en general.

Sus accionistas principales son la Compañía AMERICANINO ITALIA SPA, que posee el 50% de su capital, y la Compañía UNIVERSAL TRADING & ASSETS INC, que posee el 50% restante de su capital.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

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

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017 y 2018, mismas que han sido aplicadas según corresponde en la preparación de los estados financieros:

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
NIC 7	<u>Estado de flujos de efectivo (Modificaciones)</u> Emitida en enero de 2016. Iniciativa sobre información a revelar. Las modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo realizadas en Iniciativa de Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 7) responden a las solicitudes de los inversores de mejorar la información a revelar sobre cambios en los pasivos de una entidad que surgen de actividades de financiación. Las modificaciones requieren que las entidades revelen la información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo.	01 de enero de 2017 con su aplicación anticipada
NIC 12	<u>Impuesto a las Ganancias (Modificaciones)</u> Emitida en enero de 2016. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas. La NIC 12 Impuestos a las Ganancias proporciona requerimientos sobre el reconocimiento y medición de activos o pasivos por impuestos diferidos o corrientes. Las modificaciones en Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Modificaciones a la NIC 12) aclaran los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	01 de enero de 2017 con su aplicación anticipada
NIIF 15	<u>Ingreso de Actividades Ordinarias</u> Emitida en abril de 2016. El propósito Aclaraciones a la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes era clarificar las intenciones del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) al desarrollar algunos de los requerimientos de la NIIF 15. Estas modificaciones no cambian los principios subyacentes de la Norma. Surgen como consecuencia de los análisis del Grupo de Recursos de Transición. El Grupo de Recursos de Transición fue establecido conjuntamente por el Consejo y el emisor nacional de los Estados Unidos de América, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera, para ayudar a las empresas a la implementación de la NIIF 15. Las modificaciones aclaran cómo: - identificar una obligación de desempeño (el compromiso de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato; - determinar si una entidad es un principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de organizar que el bien o servicio se proporcione); y	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
	- establecer si los ingresos de actividades ordinarias por la concesión de una licencia de propiedad intelectual a una entidad deben reconocerse en un determinado momento o a lo largo del tiempo. Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos exenciones adicionales para reducir costos y complejidad para una entidad cuando aplique por primera vez la NIIF 15.	
NIIF 2	<u>Pagos Basados en Acciones (Modificaciones)</u> Emitida en junio de 2016. Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones (Modificaciones a la NIIF 2) fue desarrollada a través del Comité de Interpretaciones de las NIIF. Las modificaciones proporcionan requerimientos para la contabilización de: - los efectos de las condiciones para la irrevocabilidad y las condiciones distintas a las de las de irrevocabilidad de la concesión sobre la medición de un pago basado en acciones que se liquide en efectivo; - las transacciones con pagos basados en acciones con una característica de liquidación por el neto por causa de obligaciones fiscales de retener; y - una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción de liquidarse en efectivo a liquidarse con instrumentos de patrimonio.	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada
NIIF 9, NIIF 4	<u>Instrumentos Financieros (Aplicación), Contratos de Seguro (Modificaciones)</u> Emitida en septiembre de 2016. Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguros. Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (Modificaciones a la NIIF 4) aborda las preocupaciones surgidas de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la próxima Norma sobre contratos de seguro. Las modificaciones introducen dos enfoques opcionales: - una exención temporaria— las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con seguros pueden optar por continuar aplicando la NIC 39 en lugar de la NIIF 9. Esta exención temporaria opcional de la NIIF 9 está disponible hasta el 2021. - un enfoque de la superposición—todas las entidades que emiten contratos de seguro y aplican la NIIF 9 pueden optar por reclasificar en otro resultado integral, la diferencia en los importes reconocidos en el resultado del periodo para activos financieros elegibles entre aplicar la NIIF 9 y aplicar la NIC 39.	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada
NIC 40	<u>Propiedades de Inversión (Modificaciones)</u> Emitida en diciembre de 2016. Transferencias de Propiedades de Inversión. Aclara cuándo existe una transferencia hacia, o desde, propiedades de inversión.	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
NIIF 1, NIIF 12, NIC 28	Adopción por Primera Vez de las NIIF, Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos Emitidas en diciembre de 2016. Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF. Aclaración del alcance de la Norma. Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.	01 de enero de 2018, excepto NIIF 12, 01 de enero de 2017, con su aplicación anticipada
CINIIF22	Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas Emitidas en diciembre de 2016. La Interpretación CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.4 Bases de medición

Los estados financieros se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado de situación financiera:

- Los activos y pasivos financieros se miden al costo amortizado.
- Las provisiones de riesgo crediticio realizado sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales.
- Los inventarios se miden al valor neto de realización.
- Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos.

2.5 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los lineamientos de las NIIF requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte, así como los ingresos y gastos del período. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el que se modifica la estimación si la modificación afecta únicamente ese periodo; o el periodo actual y periodos futuros si la revisión afecta los periodos tanto actuales como futuros. Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente período financiero son los siguientes:

i. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vencidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en la venta.

ii. Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios

La Compañía realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de los productos terminados, los cuales se ven afectados por cambios en procesos productivos y por cambios en las condiciones de mercado en los que opera la Compañía.

iii. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por depreciación según corresponda.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iv. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

v. Beneficios al retiro de los empleados

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

vi. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

2.6 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 y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.7 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.8 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, calculados para productos y bienes comercializados por la Compañía.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta. Los ajustes se determinan en función del inventario que se encuentra en oferta y representa el 20% del costo.

2.9 Propiedades, planta y equipo

2.9.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo 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 la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.9.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disagregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.9.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activos Depreciable</u>	<u>Años de vida útil</u>
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.10 Deterioro del valor de los activos

i. Activos financieros

Una pérdida por deterioro respecto de un activo financiero valuado a su costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se presentan como una reserva de cuentas por cobrar. Los intereses sobre el activo deteriorado se continúan reconociendo a través del efecto del descuento por el paso del tiempo. Cuando algún evento posterior ocasiona que se reduzca el monto de la pérdida por deterioro, el efecto de la reducción en la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

La Compañía considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar a su vencimiento tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento que individualmente son significativas, se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento por las que se evalúe que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado. Las cuentas por cobrar a su vencimiento que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las cuentas por cobrar a su vencimiento que tengan características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal índole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

ii. Activos no financieros

La Compañía evalúa periódicamente los valores de las propiedades, planta y equipo y otros activos no circulantes, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto mayor entre el valor razonable menos sus costos de venta y el valor en uso, este último consiste en los flujos futuros que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos descontados a valor presente. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Compañía registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros a su valor en libros o de realización, el menor.

2.11 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados por pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga un flujo de salida de beneficios para resolver la obligación. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.13 Impuestos

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

2.13.1 Impuesto 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 Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.13.2 Impuestos diferidos

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 Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la 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 período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos 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 los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.13.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.14 Beneficios a empleados

2.14.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

2.14.2 Participación a trabajadores

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

2.15 Venta de bienes o Servicios

Los ingresos por venta de bienes o servicios son reconocidos mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- a) Identificación del contrato entre las partes.
- b) Identificación de las obligaciones de desempeño del contrato.
- c) Determinación del precio de la transacción.
- d) Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño.
- e) Reconocimiento del ingreso de actividades ordinarias en la medida que se satisface una obligación de desempeño.

2.16 Costos y Gastos

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

2.17 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 3 – Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos Financieros</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	263,723	574,849
Cuentas comerciales por cobrar	3,616,349	2,871,251
Otras cuentas por cobrar	<u>617,477</u>	<u>535,154</u>
Total	<u>4,497,549</u>	<u>3,981,254</u>
<u>Pasivos Financieros</u>		
Obligaciones con terceros	641,724	927,159
Cuentas por pagar relacionadas	1,302,762	1,288,025
Cuentas por pagar comerciales	3,438,587	4,072,903
Otras cuentas por pagar	<u>33,231</u>	<u>84,798</u>
Total	<u>5,416,304</u>	<u>6,372,885</u>

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cajas	300	43,193
Bancos (1)	<u>263,423</u>	<u>531,656</u>
Total	<u>263,723</u>	<u>574,849</u>

(1) Cuentas corrientes que la compañía mantiene en instituciones financieras nacionales en dólares estadounidenses. Los cuales no tienen restricciones y son de libre disponibilidad.

Nota 5 – Cuentas Comerciales por Cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	3,894,690	3,080,332
Provisión cuentas incobrables	<u>(278,341)</u>	<u>(209,081)</u>
Total	<u>3,616,349</u>	<u>2,871,251</u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (1) Representa principalmente a créditos efectuados a clientes, entre los más significativos; Comercializadora de Ropa Pakkarin S.A. representando el 17% del total de la cartera, Almacenes Banda Junior Cía. Ltda. representando el 15% del total de la cartera, Juneke representando el 12% del total de la cartera, Inés Armas representando el 7% del total de la cartera.

Movimiento de provisión cuentas incobrables

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía presenta el movimiento de la provisión de cuentas incobrables de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	(209,081)	(172,856)
Provisión	(70,327)	(39,500)
Baja	<u>1,067</u>	<u>3,275</u>
Saldo final	<u><u>(278,341)</u></u>	<u><u>(209,081)</u></u>

Nota 6 – Otras Cuentas por Cobrar

Las otras cuentas por cobrar son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos y avances (1)	28,413	198,839
Depósitos	9,544	12,945
Cuentas por cobrar trabajadores (2)	1,423	15,362
Descuentos del exterior (3)	578,097	-
Deudores varios	<u>-</u>	<u>308,008</u>
Total	<u><u>617,477</u></u>	<u><u>535,154</u></u>

- 1) Corresponde a los anticipos entregados a terceros y proveedores varios, los principales son los siguientes: Sevensvit (51%); Opercomex C.Ltda (21%); Systemguard (19%).
- 2) Corresponde a los anticipos y préstamos de sueldos entregados a empleados que se liquidan en el siguiente mes y préstamos a trabajadores los mismos que generan intereses.
- 3) Corresponde a Notas de crédito entregados por proveedores del exterior, principalmente por las siguientes Marcas: Industria Mercadeo y Color, S.A. (38%); Naftalina, S.A. (29%); Comodin, S.A. (23%); Mercadeo y Moda, S.A. (10%), mismos que se realizarán el cruce en el período 2018.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Inventarios

Los inventarios son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario mercaderías no fabricadas	947,549	2,331,911
Valor neto de realización	<u>(157,793)</u>	<u>(149,545)</u>
Total	<u><u>789,756</u></u>	<u><u>2,182,366</u></u>

Cambios en el valor neto de realización

Los movimientos del valor neto de realización de inventarios son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	(149,545)	(156,400)
Bajas	-	10,763
Provisión	<u>(8,248)</u>	<u>(3,908)</u>
Saldo final	<u><u>(157,793)</u></u>	<u><u>(149,545)</u></u>

Nota 8 – Otros Activos Corrientes

Los otros activos corrientes son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros y fianzas (1)	5,015	9,362
Amortización de seguros y fianzas	(1,503)	(6,610)
Servicios	5,350	-
Amortización de servicios	<u>(2,676)</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>6,186</u></u>	<u><u>2,752</u></u>

- (1) Seguros pagados por anticipado corresponde a pólizas canceladas concernientes a transporte interno y de importaciones, incendio, fidelidad, accidentes personales que se amortizan de acuerdo al tiempo de vigencia de la póliza.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Tipo de póliza	Aseguradora	No. Póliza	Valor asegurado	Prima neta	Fecha inicial	Fecha final
Transporte abierto	Liberty Seguros	500678-Q	150,000	1,966.50	8-jul-16	8-jul-17
Vehículos	Liberty Seguros	541639-Q	25,000	744.00	8-jul-16	8-jul-17
Responsabilidad civil	Liberty Seguros	501499-Q	10,000	73.30	8-jul-16	8-jul-17
Transporte interno	Liberty Seguros	501131-Q	200,000	2,678.03	8-jul-16	8-jul-17
Responsabilidad civil	Liberty Seguros	501499-Q	10,000	62.90	8-jul-17	8-jul-18
Transporte abierto	Liberty Seguros	500678-Q	150,000	1,529.70	8-jul-17	8-jul-18

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 9 – Propiedad, Planta y Equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo son como sigue:

	Saldo Final 2015	Adiciones	Bajas	Saldo Final 2016	Adiciones	Bajas	Saldo Final 2017
Infraestructura e instalaciones	112,634	-	(76,884)	35,750	-	(35,750)	-
Muebles y enseres	60,520	-	-	60,520	-	(21,986)	38,534
Equipos de computación y software	66,533	5,120	-	71,653	-	(48,997)	22,656
Subtotal	239,687	5,120	(76,884)	167,923	-	(106,733)	61,190
Depreciación acumulada	(153,675)	(36,314)	76,884	(113,105)	(19,145)	86,582	(45,668)
Total	86,012	(31,194)	-	54,818	(19,145)	(20,151)	15,522

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 10 – Obligaciones con Terceros

Las obligaciones con terceros se componen de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones con terceros (1)	<u>641,724</u>	<u>927,159</u>
Total	<u><u>641,724</u></u>	<u><u>927,159</u></u>

(1) Representa principalmente anticipos recibidos de la Sra. Neyda Ramírez, para la compra de mercadería que se liquidará contra entrega el período 2018.

Nota 11 – Cuentas por Pagar Comerciales

Las cuentas por pagar comerciales se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores del exterior (1)	3,458,855	4,089,049
Costo amortizado	<u>(20,268)</u>	<u>(16,146)</u>
Total	<u><u>3,438,587</u></u>	<u><u>4,072,903</u></u>

(1) Representa principalmente pagos efectuados a proveedores del exterior, el 30% del valor total de proveedores corresponde a transacciones con NAFTALINA S.A.; el 30% a transacciones con IMERCO S.A., el 17% corresponde a transacciones con COMODIN S.A.

Cambios en el costo amortizado

Los movimientos del costo amortizado de cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	(16,146)	(28,144)
Provisión	(4,122)	-
Bajas	<u>-</u>	<u>11,998</u>
Saldo final	<u><u>(20,268)</u></u>	<u><u>(16,146)</u></u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 12 – Otras Cuentas por Pagar

Las otras cuentas por pagar se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
+ Sueldos por pagar	-	1,296
Obligaciones con el IESS	774	9,847
Otros costos y gastos por pagar (1)	<u>32,457</u>	<u>73,655</u>
Total	<u><u>33,231</u></u>	<u><u>84,798</u></u>

(1) Corresponde a los valores por cancelar por las compras de bienes y servicios que la compañía ha realizado localmente.

Nota 13 – Provisiones Corrientes

Las provisiones corrientes se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Décimo tercero	247	3,229
Décimo cuarto	619	7,456
Vacaciones	-	4,200
Fondos de reserva	247	598
Participación a trabajadores	<u>13,203</u>	<u>10,485</u>
+ Total	<u><u>14,316</u></u>	<u><u>25,968</u></u>

El movimiento de participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	10,485	16,684
Pagos	(10,485)	(19,018)
Provisión	<u>13,203</u>	<u>12,819</u>
Saldo final	<u><u>13,203</u></u>	<u><u>10,485</u></u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 14 – Impuestos

14.1 Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	97,417	128,809
Crédito tributario de IVA	12,122	17,384
Remanentes en liquidación de impuesto	<u>172,776</u>	<u>285,202</u>
Total	<u><u>282,315</u></u>	<u><u>431,395</u></u>

14.2 Pasivos por impuestos corrientes

Los pasivos por impuestos se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones de IVA por pagar	2,092	7,624
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1,103	6,385
Impuesto a la renta por pagar	<u>47,965</u>	<u>132,663</u>
Total	<u><u>51,160</u></u>	<u><u>146,672</u></u>

14.3 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gasto del impuesto corriente	47,965	132,663
(Ingreso) por impuesto diferidos	<u>(4,150)</u>	<u>(3,195)</u>
Total gasto de impuestos	<u><u>43,815</u></u>	<u><u>129,468</u></u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

14.4 Conciliación tributaria

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2017	2016
Utilidad contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta)	88,021	85,458
(-) 15% Participación a trabajadores	(13,203)	(12,819)
(-) Ingresos Exentos	(4,122)	-
(+) Gastos no deducibles	159,586	107,781
(+/-) Diferencias temporarias, neto (2)	18,863	35,810
Base imponible para el impuesto a la renta	249,145	216,230
Impuesto causado	62,286	54,058
* Anticipo determinado	79,941	132,663
Cuota 1	-	-
Cuota 2	-	-
Saldo del anticipo por pagar	79,941	132,663
40% Rebaja (Decreto 210)	(31,976)	-
Saldo de la tercera cuota por pagar	47,965	132,663
(A) Anticipos pagados (1ra. y 2da. cuota) más saldo tercera cuota	47,965	132,663
(B) Impuesto a la renta causado	62,286	54,058
Impuesto a la renta (mayor entre A y B) (1)	62,286	132,663
Retenciones en la fuente	(97,417)	(128,808)
(Crédito tributario) Impuesto a pagar	(35,131)	3,855

(1) Al 31 de diciembre de 2017, se generó una diferencia entre el impuesto a la renta causado según estados financieros y conciliación tributaria, dicha diferencia se ajustará en el período 2018 en resultados acumulados.

	Según Estados Financieros	Según Conciliación Tributaria	Diferencia
Gasto impuesto a la renta periodo 2017	47,965	62,286	(14,321)

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2014 aún no ha prescrito.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(2) Determinación de generación y reversiones de diferencias temporarias

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Generación</u>	<u>Reversión</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Año 2017</u>				
Valor neto de realización	(149,545)	(8,248)	-	(157,793)
Cuentas por pagar proveedores	64,401	-	(14,737)	49,664
Cuentas por pagar terceros	16,146	4,122	-	20,268
Total	<u>(68,998)</u>	<u>(4,126)</u>	<u>(14,737)</u>	<u>(87,861)</u>
				22%
Neto entre generación y reversión			<u>(18,863)</u>	<u>(19,329)</u>

14.5 **Saldos del impuesto diferido**

Las diferencias temporarias deducibles e imponibles son las siguientes:

	<u>Base contable</u>	<u>Base fiscal</u>	<u>Diferencia temporaria</u>	<u>Impuesto diferido</u>
<u>Año 2017</u>				
Valor neto de realización	(157,793)	-	157,793	34,714
Total activos por impuestos diferidos	(157,793)	-	157,793	34,714
Cuentas por pagar proveedores	49,664	-	(49,664)	(10,926)
Cuentas por pagar terceros	20,268	-	(20,268)	(4,459)
Total pasivos por impuestos diferidos	69,932	-	(69,932)	(15,385)
Total	<u>(87,861)</u>	<u>-</u>	<u>87,861</u>	<u>19,329</u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
<u>Año 2017</u>				
<u>Activos por impuestos diferidos</u>				
+Valor neto de realización	32,900	1,814	-	34,714
Total activos por impuestos diferidos	32,900	1,814	-	34,714
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>				
Cuentas por pagar proveedores	(3,552)	3,242	-	(310)
Cuentas por pagar terceros	(14,168)	(907)	-	(15,075)
Total pasivos por impuestos diferidos	(17,720)	2,335	-	(15,385)
Total	15,180	4,149	-	19,329
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
<u>Año 2016</u>				
<u>Activos por impuestos diferidos</u>				
Cuentas comerciales por cobrar	21,840	-	(21,840)	-
Valor neto de realización	34,408	-	(1,508)	32,900
Jubilación patronal	6,634	-	(6,634)	-
Total activos por impuestos diferidos	62,882	-	(29,982)	32,900
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>				
Cuentas por pagar proveedores	-	(3,552)	-	(3,552)
Cuentas por pagar terceros	(20,915)	6,747	-	(14,168)
Total pasivos por impuestos diferidos	(20,915)	3,195	-	(17,720)
Total	41,967	3,195	(29,982)	15,180

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 15 – Pasivos por Ingresos Diferidos

Los pasivos por ingresos diferidos se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo de clientes	-	37,484
Total	<u>-</u>	<u>37,484</u>

Nota 16 – Obligación por Beneficios Definidos

Las obligaciones por beneficios definidos se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	2,937	47,144
Bonificación por desahucio	1,044	17,206
Total	<u>3,981</u>	<u>64,350</u>

16.1 Jubilación Patronal

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal se componen de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	47,144	47,990
Ajuste por cambio de tasa	-	18,850
Costo laboral	16,569	20,714
Costo financiero	1,952	2,914
Pérdidas o (ganancias) actuariales	(62,728)	(10,690)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(32,634)
Saldo al final del año	<u>2,937</u>	<u>47,144</u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

16.2 Bonificación por desahucio

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio se componen de:

	2017	2016
Saldos al inicio del año	17,206	14,648
Ajuste por cambio de tasa	-	6,156
Costo laboral	4,856	11,443
Costo financiero	712	907
Pérdidas o (ganancias) actuariales	(4,524)	(1,300)
(Beneficios pagados)	(17,206)	(14,648)
Saldo al final del año	1,044	17,206

Nota 17 – Precios de Transferencia

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15,000,000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no cumple con los requisitos establecidos por la Administración Tributaria, para la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia, así como para la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Nota 18 – Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2017 el capital social estaba constituido por 20,000 acciones nominales con un valor de 1.00 dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente pagadas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otras cuentas patrimoniales

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el R.O. 566 del 28 de octubre de 2011, se expide el reglamento sobre el tratamiento de:

Saldo de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF. - Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

- Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF". - Los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deberán ser conocidos y aprobados por la junta general de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo con las normativas antes referidas.

Nota 19 – Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de bienes	9,008,984	10,140,855
Descuento en ventas	<u>(102,585)</u>	<u>(294,722)</u>
Total	<u><u>8,906,399</u></u>	<u><u>9,846,133</u></u>

Nota 20 – Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos reportados en los estados financieros se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Elaboración prendas de vestir	5,902,235	3,596,946
Venta producto textil, de vestir	1,836,490	4,593,411
Valor neto de realización	<u>8,247</u>	<u>(6,854)</u>
Total	<u><u>7,746,972</u></u>	<u><u>8,183,503</u></u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los gastos de administración por su naturaleza se compone de:

	2017	2016
Gastos de personal	497,901	625,127
Honorarios	35,762	80,877
Impuestos	325,758	387,129
Arrendamientos	285,066	665,268
Seguros	-	10,228
Servicios	44,439	94,046
Gastos legales	4,083	4,910
Mantenimiento y reparaciones	104,384	265,045
Gastos de viaje	247	-
Depreciaciones	19,145	20,742
Amortización	13,317	29,544
Diversos	49,536	30,903
Provisiones	70,326	39,500
Gasto participación a trabajadores	13,203	12,819
Total	<u>1,463,167</u>	<u>2,266,138</u>

Los gastos de ventas por su naturaleza se compone de:

	2017	2016
Servicios	130,277	167,405
Adecuación e instalaciones	645	1,577
Gastos de viaje	1,515	3,453
Diversos	81,099	127,283
Total	<u>213,536</u>	<u>299,718</u>

Los gastos financieros por su naturaleza se compone de:

	2017	2016
Gastos bancarios	8,108	13,482
Comisiones	100,801	273,176
Intereses	24	256
Descuentos comerciales condicionados	4,680	41,060
Gasto financiero - costo amortizado	14,737	42,666
Total	<u>128,350</u>	<u>370,640</u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 21 – Otros Ingresos y Egresos

Los otros ingresos y egresos se presentan así:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses	2,834	18,120
Descuentos proveedores del exterior	582,219	1,329,527
Ingresos varios	264	18,397
Servicios por asesoría y asistencia técnica	150,000	-
Reintegro de otros costos y gastos	60,601	48,703
Impuestos asumidos	(16,994)	(9,758)
Multas, sanciones y litigios	(1,436)	(1,078)
Donaciones	(32,488)	(20,091)
Robo de mercancía	(3,409)	(18,533)
Costo financiero	(2,664)	-
Gastos no deducibles	(22,633)	(18,782)
Total	<u>716,294</u>	<u>1,346,505</u>

Nota 22 – Transacciones con Partes Relacionadas

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales y de capital con partes relacionadas:

	<u>Cuentas por pagar corrientes</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Accionistas</u>		
Americanino Italia S.P.A	676,213	676,213
Universal Trading & Assets Inc	676,213	676,213
Costo amortizado	(49,664)	(64,401)
Total	<u>1,302,762</u>	<u>1,288,025</u>

Cambios en el costo amortizado

Los movimientos del costo amortizado de cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	(64,401)	(95,068)
Bajas	14,737	30,667
Saldo final	<u>(49,664)</u>	<u>(64,401)</u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 23 – Contrato para la Presentación de Servicios Técnicos Especializados

Para la celebración del presente contrato, comparece la compañía "Distribuidora Textil del Ecuador Distritex S.A." representada legalmente por su Gerente General el Sr. Jaime Andrés Monsalve Cadavid, y por la otra parte la compañía Inducorte del Ecuador Inducortec S.A., representada legalmente por la Sra. Gloria Eugenia López Posso, el objeto del presente contrato es prestar el servicio de asesoramiento técnico especializado sobre técnicas de comercialización de productos textiles, a capacitar el personal de la contratante en estas técnicas y a efectuar una evaluación de los resultados obtenidos en base a dicha gestión. El servicio será prestado de conformidad con los términos, condiciones, cronograma y particularidades señaladas en la propuesta presentada.

El servicio será prestado en dos etapas; La primera etapa inicia a partir de la suscripción de este contrato hasta el 30 de abril de 2018. La segunda etapa se desarrollará a partir del 01 de mayo hasta el 31 de diciembre de 2018. La duración del presente contrato será de un año y ocho meses contados a partir de la fecha de celebración del contrato, el precio es de US\$ 200,000 que será pagado al final de la primera etapa, es decir el 30 de abril de 2018, previa suscripción de una cata de entrega de recepción de los servicios recibidos; el precio de la segunda etapa es de US\$ 100,000, valor que se pagará al finalizar la segunda etapa que es el 30 de diciembre de 2018 previa suscripción de una carta de entrega recepción de servicios recibidos.

Nota 24 – Procesos Judiciales y Solicitud ante el SRI

- Juicio Ejecutivo # 2013-1086, basado en Pagaré a la Orden, seguido por la compañía en contra de Viviana María Chala Pabón, existe sentencia a favor de INDUCORTEC por lo que se encuentra tramitando la fase de ejecución, en vista de lo cual el juez ordenó el embargo sobre el 50% del bien inmueble de propiedad de la demandada ubicado en Conocoto y la notificación por la prensa al cónyuge propietario del otro 50% en relación con esta prohibición de enajenar, de una cuantía de US\$ 45,279.
- Juicio Ejecutivo # 2013-1008, basado en Pagaré a la Orden, seguido por la compañía en contra de Byron Andrés Torres Ortiz, el pagaré a la orden demuestra la deuda a favor de INDUCORTEC por lo que cuenta con argumentos sólidos; sin embargo, por ética profesional no podemos asegurar el 100% del éxito ya que el juez es quien toma la resolución final, de una cuantía de US\$ 41,688.
- Solicitud de Devolución de pago en Exceso por concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2013, ingresada en la Dirección Zonal Nueve del Servicio de Rentas Internas mediante trámite No. 117012017155348; comparecencia efectuada el 07 de septiembre de 2017 se establece un valor de US\$ 98,851 como anticipo del impuesto a la renta 2012; mediante Resolución # 117012016RDEV121304 se acepta la devolución parcial de la solicitud Devolución de pago en Exceso y se dispone la emisión de la nota de crédito desmaterializada por un valor de US\$ 43,159, más los respectivos intereses calculados a partir del 18 de abril de 2017.

Nota 25 – Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

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

Nota 26 – Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.