TEXTIL SAN PEDRO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	-	Textil San Pedro S.A.

MOORE & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Q Av. Amazonas N21 - 147 y Robles,
Edif. Río Amazonas, piso 8, Of. 806
T +593 (2) 2525 547
Quito – Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Víctor
Hugo Sicouret, Edif. Las Cámaras
Torre A, piso 4
T +593 (4) 2683 759
Guayaquil – Ecuador EC090506
ec.moore-global.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

Textil San Pedro S.A.

Quito, 30 de junio del 2020

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Textil San Pedro S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Textil San Pedro S.A., al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección “Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe.

Somos independientes de Textil San Pedro S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

A los Señores Accionistas de:
TEXTIL SAN PEDRO S.A.
Quito, 30 de junio del 2020

Párrafo de énfasis

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por dicha Superintendencia, por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de la Gerencia General a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. A la fecha de este informe no hemos recibido esta información y se espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

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

En conexión con la auditoria de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el informe anual de la Gerencia General a la Junta General de Accionistas, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de Textil San Pedro S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

A los Señores Accionistas de:
TEXTIL SAN PEDRO S.A.
Quito, 30 de junio del 2020

La Administración de Textil San Pedro S.A., es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

A los Señores Accionistas de:
TEXTIL SAN PEDRO S.A.
Quito, 30 de junio del 2020

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de la Compañía Textil San Pedro S.A., se emite por separado.

MOORE ECUADOR

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. registro: 36169

TEXTIL SAN PEDRO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2019	2018
Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.446.744	1.519.626
Inversiones medidas al costo amortizado	7	1.342.295	400.000
Cuentas por cobrar comerciales	8	1.099.489	1.465.803
Anticipo a proveedores		14.682	46.177
Inventarios	9	3.023.666	2.894.081
Total corrientes		6.926.876	6.325.687
No corrientes			
Propiedad, planta y equipo	10	6.637.592	7.154.908
Propiedades de inversión	11	2.365.554	2.400.884
Activos intangibles		6.095	-
Activos por impuesto diferido	14	74.030	43.255
Total no corrientes		9.083.271	9.599.047
Total Activos		16.010.147	15.924.734

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

Pedro José Pinto
Gerente General

Manuel Mosquera
Contador General

TEXTIL SAN PEDRO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO	Referencia a Notas	2019	2018
Corrientes			
Proveedores		24.926	54.559
Impuestos por pagar	13	198.671	217.841
Beneficios a empleados	15	286.031	311.768
Pasivo del contrato	19	16.220	17.831
Otras cuentas por pagar		36.555	46.198
Total corrientes		562.403	648.197
No corrientes			
Beneficios a empleados	15 y 16	1.434.027	1.445.853
Pasivo por impuesto diferido	14	144.456	181.752
Total no corrientes		1.578.483	1.627.605
Total pasivos		2.140.886	2.275.802
Patrimonio			
Capital social	17	5.863.000	5.905.000
Reserva de capital		137.000	95.000
Reserva legal	18	1.080.822	994.666
Otro resultado integral		3.729	3.729
Resultados acumulados	18	6.784.710	6.650.537
Total patrimonio		13.869.261	13.648.932
Total del pasivo y patrimonio		16.010.147	15.924.734

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

Pedro José Pinto
Gerente General

Manuel Mosquera
Contador General

TEXTIL SAN PEDRO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Ventas	19	7.271.249	8.009.918
Costo de ventas	20	(4.689.356)	(5.126.173)
Utilidad bruta		2.581.893	2.883.745
Gastos operativos:			
De ventas	20	(926.479)	(919.029)
De administración	20	(826.781)	(807.615)
Utilidad operacional		828.633	1.157.101
Gastos financieros netos		(57.887)	(57.934)
Otros ingresos (Gastos), netos	21	212.891	98.007
Utilidad antes de impuesto a la renta		983.637	1.197.174
Impuesto a la renta	14	(319.627)	(375.542)
Impuesto a la renta diferido	14	68.071	39.923
Utilidad neta del año		732.081	861.555
Otro resultado integral	16	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año		732.081	861.555

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Pedro José Pinto
Gerente General

Manuel Mosquera
Contador General

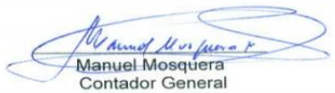
TEXTIL SAN PEDRO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Readquisición Acciones propias	Reserva Legal	Otros resultados integrales (ORI)	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	5.920.000	80.000	900.229	3.729	6.335.492	13.239.450
Resolución mediante acta de Junta General de Accionistas de fecha 15 de marzo del 2018:						
Apropiación de reservas para readquisición de acciones propias	-	32.074	-	-	(32.074)	-
Compra de acciones en tesorería.	(15.000)	(17.074)	-	-	-	(32.074)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(420.000)	(420.000)
Apropiación de la reserva legal	-	-	94.437	-	(94.437)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	861.556	861.556
Saldo al 31 de diciembre del 2018	5.905.000	95.000	994.666	3.729	6.650.537	13.648.932
Resolución mediante acta de Junta General de Accionistas de fecha 26 de agosto del 2019:						
Apropiación de reservas para readquisición de acciones propias	-	91.751	-	-	(91.751)	-
Compra de acciones en tesorería.	(42.000)	(49.751)	-	-	-	(91.751)
Accionistas de fecha 14 de marzo del 2019:						
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(420.000)	(420.000)
Apropiación de la reserva legal	-	-	86.156	-	(86.156)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	732.080	732.080
Saldo al 31 de diciembre del 2019	5.863.000	137.000	1.080.822	3.729	6.784.710	13.869.261

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

Pedro José Pinto
Gerente General



Manuel Mosquera
Contador General

TEXTIL SAN PEDRO S.A.

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

	Referencia a Notas	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		8.037.563	7.793.241
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(6.646.664)	(6.192.955)
Gastos financieros		(57.887)	(57.934)
Otros ingresos, netos		212.892	98.007
Impuestos por pagar		(134.188)	(284.181)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1.411.716	1.356.178
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos, netas	10	(122.303)	(443.702)
Inversiones mantenidas al costo amortizado	9	(942.295)	(400.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(1.064.598)	(843.702)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados en efectivo a los accionistas		(420.000)	(420.000)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		(420.000)	(420.000)
(Disminución) incremento neto durante el año		(72.882)	92.476
Saldos al comienzo del año		1.519.626	1.427.150
Saldos al fin del año	6	1.446.744	1.519.626

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

Pedro José Pinto
Gerente General

Manuel Mosquera
Contador General

TEXTIL SAN PEDRO S.A.

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

	Referencia a Notas	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta		983.637	1.197.175
Mas cargo a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Deterioro de cuentas incobrables	8	23.149	14.301
Provision de desvalorización de inventarios - VNR	9	27.373	8.045
Depreciaciones	10	639.623	721.940
Amortizaciones		-	-
Depreciaciones de propiedades de inversión	11	35.330	35.330
Jubilación patronal y desahucio	16	147.072	95.993
Camnios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		(283.279)	(184.609)
Inventarios		(123.583)	(131.994)
Cuentas por pagar		(89.024)	(78.241)
Beneficios sociales		(37.563)	(37.581)
Impuestos por pagar		(235.170)	(284.181)
Totla cambios en activos y pasivos		103.928	159.003
Efectivo neto provisto por las actividades de operación:		1.087.565	1.356.178

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

Pedro José Pinto
Gerente General

Manuel Mosquera
Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Con fecha 23 de diciembre de 1975, Textil San Pedro fue constituida como una Compañía de responsabilidad limitada. El 9 de diciembre de 1985 la Administración de la Compañía gestionó la transformación de la misma a Sociedad Anónima, Compañía que fue inscrita en el registro mercantil el 21 de enero de 1986. Actualmente su domicilio principal es en la Provincia de Pichincha, Cantón Rumiñahui, Parroquia Sangolquí vía Amaguaña Kilómetro 3.

El objeto social de la Compañía corresponde a la fabricación y comercialización de productos de la industria Textil, y se ha consolidado como una empresa ecuatoriana con más de 68 años en el mercado nacional. Líder en la fabricación de toallas 100% algodón para el hogar y la hotelería, batas de baño, mantelería, sábanas y tejidos para la confección en general. En la actualidad cuenta con seis locales en Quito en los cuales se comercializa los productos fabricados por la Compañía.

1.2 Situación financiera del país y efectos de COVID-19

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos negativos en sus operaciones, entre ellos una disminución de las ventas de la Compañía en los meses antes mencionados, por lo cual se han adoptado medidas para ser más eficientes con menos recursos, tomando decisiones de disminuir la producción por sobre abastecimiento de la mercadería disponible para la venta.

A pesar de que la Compañía sufrió un impacto en sus ventas, el Gobierno Corporativo de la misma, se encuentra diseñando un plan contingente para salvaguardar la Compañía en caso de que el País vuelva a pasar por otra crisis como la antes mencionada.

Por otro lado a finales del año 2019 se identificó el virus denominado “Coronavirus” o “COVID-19” que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente

2020. Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró al "COVID-19" como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020, decretó el estado de "Emergencia Sanitaria" y de "Excepción", respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional, y por tanto la demanda de los productos de la Compañía, lo cual conllevó a suspender temporalmente sus actividades operacionales y comerciales, desde el mes de marzo de 2020 y se retomaron parcialmente de acuerdo a los lineamientos del Comité de Operaciones de Emergencia de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 10 de marzo del 2019, de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros, con excepción de lo citado en la nota 2.1 siguiente.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que fueron adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual es establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.13, la Compañía al 31 de diciembre del 2019 realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales 7,92% (2018: 8,21%), lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos

empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso correspondía a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF y la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Normas que se adoptan en 2019:

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación CINIIF23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Normas por adoptar según plazo establecido

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

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

2.3 Adopción - NIIF 16

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento"

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de "activo por derecho de uso" y los "pasivos por arrendamiento", desde el inicio del contrato.

- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.

- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.

- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.

- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.

- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación en la Compañía:

Según lo permitido en las disposiciones de la NIIF 16, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2018 y determinó que sus arrendamientos son de menor valor y por tanto se seguirán presentando como un gasto en el resultado integral del año.

2.4 Moneda funcional y de presentación y traducción de moneda extranjera

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

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía, a partir del 1 de enero del 2019, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a costo amortizado” y “pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados”.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene únicamente activos financieros en la categoría de “activos financieros a costo amortizado” y pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente y que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

(Véase página siguiente)

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registros los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias / (pérdidas). Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Inversiones en certificados de inversión: Corresponden a inversiones con vencimientos originales de más de 3 meses. Las inversiones que mantienen un vencimiento menor de 3 meses, son clasificadas como equivalente de efectivo. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Ingresos (gastos) financieros netos" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(ii) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantienen las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago. Ver además Nota 8.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras, incluyendo además la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprenden US$143.357 y US$120.208 respectivamente Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.7 Inventarios

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

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

Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado “Provisión por desvalorización de inventario - VNR”, cuya determinación es similar a la del valor neto de realización.

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

2.8 Propiedades, planta y equipos

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

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian, la depreciación de propiedades planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. No se consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

(Véase página siguiente)

Tipo de bienes	Número de años
Edificio	14 a 30
Instalaciones	9 a 25
Maquinaria y equipos	10 a 30
Repuestos y herramientas	10 a 30
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	4 a 5
Vehículos	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Propiedad de inversión

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de plusvalía o para generar renta a través de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles. Las propiedades de inversión son registradas al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de edificios e instalaciones es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades de inversión son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La vida útil estimada de las propiedades de inversión es de 20 años.
Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del ejercicio en el cual se dio de baja la propiedad.

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

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.11 Pasivos de contratos

Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituye la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de su cliente (anteriormente anticipos de clientes).

Al 31 de diciembre la Compañía presenta como pasivo de contrato a los anticipos recibidos de clientes para iniciar el proceso de fabricación de los pedidos solicitados, los cuales son liquidados a través de la entrega de los bienes o prestación de los servicios, según corresponda, por parte de la Compañía.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

(i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

(ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

i las diferencias temporarias deducibles;
ii la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
iii la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.13 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(iii) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Para el año 2019 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 7,92% (2018: 8,21%) de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(i) Venta de bienes -

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

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las exportaciones de bienes están atadas a determinadas condiciones fijadas por la administración de la Compañía. Las ventas a clientes locales son la venta de productos desde puntos de venta de la Compañía o en el almacén del cliente.

(ii) Venta de servicios -

Los ingresos provenientes de servicios, correspondientes a contratos a precios fijos, que se reconocen en el período en el que se prestan.

2.17 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tasa de interés y precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basa en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

La Compañía no mantiene obligaciones financieras por lo cual este riesgo no ha sido valorado; sin embargo, en el caso de existir la Administración deberá evaluar el riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

(ii) Riesgo de precio:

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

La administración mantiene listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, y proveedores, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

Cabe indicar que la exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones, Adicionalmente se encuentra la exposición a los precios de la competencia con productos provenientes principalmente del Asia a valores menores a los de otros mercados internacionales. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento contable a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y contable. El riesgo de crédito se encuentra presente en el

efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

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

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	Calificación (1)	
Entidad financiera	**2019**	**2018**
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA- / AAA-	AAA
Banco Pacífico S.A.	AAA	AAA
Kreissparkasse Tuebingen (Alemania)	N/A	N/A

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating - PCR Pacific S.A.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 15% (2018: 18%) del total de las ventas. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y el historial crediticio de los clientes con la Compañía.

Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	2019	2018
Indice de morosidad	56%	52%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	1,00	0,82

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de

las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

- Mejoramiento continúo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante los años 2019 y 2018 concentró su apalancamiento netamente con sus operaciones.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 30 días	
	2019	2018
Proveedores	24.926	54.559

3.2 Administración del riesgo de capital

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

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja, la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.

- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, acorde con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Proveedores	24.926	54.559
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1.446.744)	(1.519.626)
Deuda neta	-	-
Total patrimonio neto	13.869.261	13.648.933
Capital total	13.869.261	13.648.933
Ratio de apalancamiento	**0%**	**0%**

4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados

por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

Al del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar(en la Nota 8 se proporciona más detalle.) La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

El deterioro de la provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Provisión por obsolescencia y deterioro de inventarios

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

(c) Vida útil de las propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Notas 2.8 y 2.9.

(d) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.

(e) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.b

(f) 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 sus activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2019	2018
	Corriente	Corriente
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.446.744	1.519.626
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Inversiones medidas al costo amortizado	1.342.295	400.000
Cuentas por cobrar comerciales	1.099.489	1.465.803
Total activos financieros	3.888.528	3.385.429
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	24.926	54.559
Total pasivos financieros	24.926	54.559

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no existen elementos medidos a valor razonable. Los Instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Véase página siguiente)

Composición:

	2019	2018
Caja y fondo rotativo	4.474	2.678
Bancos locales:		
Banco Pichicncha C.A.	192.234	222.974
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica	262.275	407.113
Banco Pacífico S.A.	73.118	113.884
Bancos del exterior:		
Kreissparkasse Tuebingen (Alemania)	365.607	372.977
Inversiones con vencimiento menor a 3 meses (1)	549.036	400.000
	1.446.744	1.519.626

(1) Véase nota 7.

7 INVERSIONES MANTENIDAS AL COSTO AMORTIZADO.

Composición:

	Tasas anuales de rendimiento % (1)		Plazos aproximados en meses		Totales	
Por tipo de inversión	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Inversiones con vencimiento menor a 3 meses:						
Banco Diners Club del Ecuador S.A. Certificados de depósito	6,75 - 7,45	3.85 - 4.15	1-3	1-3	549.036	400.000
Inversiones con vencimiento mayor a 3 meses:						
Banco Diners Club del Ecuador S.A. Certificados de depósito	6,95 - 7,85	6.40	4 - 14	4-6	1.342.295	400.000
Total					1.891.331	800.000

(1) Corresponden a las tasas nominales de interés.

8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

(Véase página siguiente)

	2019	2018
Clientes (1)	1.242.846	1.586.011
Provisión por deterioro (2)	(143.357)	(120.208)
	1.099.489	1.465.803

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a la cuentas por cobrar de las ventas realizadas a nivel nacional principalmente en las ciudades de Quito, Sangolqui, Guayaquil y Cuenca.

La antigüedad de cartera al 31 de diciembre es la siguiente:

	2019	2018
Por vencer	624.755	753.741
Vencidas		
De 0 a 30 días	293.016	471.352
De 31 a 60 días	122.166	135.948
De 61 a 90 días	35.939	12.872
De 91 a 180 días	58.599	51.601
De 181 a 360 días	-	13.676
Mas 360 días	108.371	146.821
	1.242.846	1.586.011

La Compañía decidió aplicar el “enfoque simplificado”, a partir del 1 de enero de 2019, para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para realizar esta medición, la cartera de clientes fue agrupada con base a su historial de vencimiento, estableciendo una matriz de provisiones por tramos, fundamentada en hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

La matriz de provisiones determina ratios de pérdidas crediticias esperadas, basadas en el historial de cobros y perdidas sobre las ventas realizadas por la Compañía.

Estos porcentajes fueron determinados en base al análisis de vencimiento y pérdidas de la cartera desde el año 2015 hasta el 2018, incorporando además índices de probabilidad de impago con las condiciones actuales del mercado. Para el año 2019 la Administración determino un deterioro del 100% para las cuentas por cobrar con antigüedad mayor a 180 días, debido a que la Compañía ya tiene establecida una premisa a juicio profesional que los referidos saldos no van a ser recuperados en el futuro.

Con base en lo anterior, la Compañía determinó la siguiente matriz de provisiones para pérdidas crediticia esperada:

Al 31 de diciembre de 2019:

Vigente	Menos de 30	Entre 31 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Mas de 180 días
0,000%	5,181%	5,110%	20,010%	100,000%

Al 31 de diciembre de 2018:

Vigente	Menos de 30	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Entre 181 y 360 días	Mas de 360 días
0,003%	0,07%	0,01%	0,02%	0,05%	0,07%	81,59%

Los efectos calculados con estas premisas se muestran a continuación:

Al 31 de diciembre de 2019:

	Vigente	Menos de 30 días	Entre 31 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Mas de 180 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0,000%	5,181%	5,110%	20,010%	100,000%	
Cuentas por cobrar comerciales	624.755	293.016	158.105	58.599	108.371	1.242.846
	-	15.181	8.079	11.726	108.371	143.357

Al 31 de diciembre de 2018:

	Vigente	Menos de 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Entre181 y 360 días	Mas de 360 días
Ratio esperado de pérdida crediticia	0,003%	0,073%	0,01%	0,02%	0,05%	0,07%	81,59%
Cuentas por cobrar comerciales	753.741	471.352	135.948	12.872	51.601	13.676	146.821
	25	342	16	2	23	10	119.790

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	2019	2018
Saldos iniciales	120.208	105.907
(+) Provisiones	23.149	14.301
Saldos finales	143.357	120.208

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

9 INVENTARIOS

Composición:

	2019	2018
Producto terminado	1.601.885	1.347.453
Producto en proceso	917.993	994.135
Materia prima	128.678	338.091
Suministros	183.914	218.282
Mercadería en tránsito (1)	218.569	47.717
Provisión desvalorización de inventarios - VNR (2)	(27.373)	(51.597)
	3.023.666	2.894.081

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de materia prima por US$218.569 (2018: US$32.701 y repuestos por US$15.016).

(2) Los movimientos de la provisión por desvalorización de inventarios es como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	51.597	54.807
Incrementos	-	8.045
Utilizaciones y reversos	(24.224)	(11.255)
Saldo final	27.373	51.597

10 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

(Véase página siguiente)

Descripción	Terreno	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Muebles y enseres	Equipo de Computación	Vehiculos	En Transito	Total
Al 1 de enero del 2018									
Costo	710.644	3.314.123	1.277.918	5.467.368	223.724	82.277	255.774	35.272	11.367.100
Depreciación acumulada	-	(764.359)	(284.891)	(2.560.366)	(130.621)	(63.929)	(136.136)	-	(3.940.302)
Valor en libros	710.644	2.549.764	993.027	2.907.002	93.103	18.348	119.638	35.272	7.426.798
Movimiento 2018									
Adiciones en Costo (1)	-	-	-	38.128	466	6.064	-	301.801	346.459
Depreciación del año	-	(163.538)	(61.860)	(353.800)	(13.278)	(9.283)	(22.946)	-	(624.705)
Activaciones y bajas	-	-	9.308	258.412	-	(139)	-	(261.225)	6.356
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	710.644	2.386.226	940.475	2.849.742	80.291	14.990	96.692	75.848	7.154.908
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	710.644	3.314.123	1.287.226	5.763.908	224.190	88.202	255.774	75.848	11.719.915
Depreciación acumulada	-	(927.897)	(346.751)	(2.914.166)	(143.899)	(73.212)	(159.082)	-	(4.565.007)
Valor en libros	710.644	2.386.226	940.475	2.849.742	80.291	14.990	96.692	75.848	7.154.908
Movimiento 2019									
Adiciones en Costo (2)	-	-	-	111.089	6.072	5.326	-	-	122.487
Depreciación del año	-	(163.538)	(62.040)	(370.908)	(12.748)	(8.262)	(22.307)	-	(639.803)
Activación	-	-	-	75.848	-	-	-	(75.848)	-
Baja en costo	-	-	-	(44.664)	-	-	-	-	(44.664)
Baja en depreciacion acumulada	-	-	-	44.664	-	-	-	-	44.664
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	710.644	2.222.688	878.435	2.665.771	73.615	12.054	74.385	-	6.637.592
Al 31 de diciembre del 2019									
Costo	710.644	3.314.123	1.287.226	5.906.181	230.262	93.528	255.774	-	11.797.738
Depreciación acumulada	-	(1.091.435)	(408.791)	(3.240.410)	(156.647)	(81.474)	(181.389)	-	(5.160.146)
Valor en libros	710.644	2.222.688	878.435	2.665.771	73.615	12.054	74.385	-	6.637.592

(1) En el año 2018, corresponde a:

a. Adquisición de equipos de computación tales como: 4 computadoras, una impresora Epson y un infocus marca Epson por US$6.064

b. Adquisición de un montacargas eléctrico, aires acondicionados y sistema contra incendios para bodega principal por US$47.308.

c. Adquisición de maquina urdidora y máquinas para tintura y bobinado de hilos.

(2) En el año 2019, corresponde a:

a. Adquisición de máquinas para el acabado de tejidos.

b. Adquisición de enseres para para el personal de la planta por US$6.072

c. Adquisición de equipos de computación para el personal de administración por US$5.326.

11 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El movimiento y los saldos de las propiedades de inversión se presentan a continuación:

Descripción	Terreno (1)	Bodega (2)	Total
Al 1 de enero del 2018			
Costo	1.770.832	706.600	2.477.432
Depreciación acumulada	-	(41.218)	(41.218)
Valor en libros	1.770.832	665.382	2.436.214
Movimiento 2018			
Depreciación del año	-	(35.330)	(35.330)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	1.770.832	630.052	2.400.884
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo	1.770.832	706.600	2.477.432
Depreciación acumulada	-	(76.548)	(76.548)
Valor en libros	1.770.832	630.052	2.400.884
Movimiento 2019			
Depreciación del año	-	(35.330)	(35.330)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	1.770.832	594.722	2.365.554
Al 31 de diciembre del 2019			
Costo	1.770.832	706.600	2.477.432
Depreciación acumulada	-	(111.878)	(111.878)
Valor en libros	1.770.832	594.722	2.365.554

(1) Constituyen un terreno sin construcciones en Cotogchoa, cantón Rumiñahui, adquirido en el año 2014 por US$1.770.832, que por ahora está destinado para ganar plusvalía.

(2) Constituye una bodega en las instalaciones de San Pedro S.A. en la localidad de Sangolqui, la misma se dio a disposición como propiedad de inversión desde el año 2017, por un valor de US$706.600.

12 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(a) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

	2019	2018
Sueldos y salarios	180.000	180.000
Bonos	96.200	96.200
	276.200	276.200

13 IMPUESTOS POR PAGAR

	2019	2018
Impuestos por pagar:		
Impuesto a la renta corriente (Ver nota 14)	141.564	159.742
Impuesto al Valor Agregado IVA	36.797	35.717
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	3.492	18.129
Retenciones en la fuente de IVA	16.818	4.253
	198.671	217.841

14 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición de impuesto a la renta es la siguiente:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	319.627	375.542
Impuesto a la renta diferido	(68.071)	(39.923)
Cargo a los resultados integrales del año	251.556	335.619

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

	2019	2018
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	1.157.222	1.408.441
Menos: Participación laboral	(173.583)	(211.266)
Utilidad antes de impuestos	983.639	1.197.175
Más: Gastos no deducibles (1)	332.824	281.686
Menos: Ingresos exentos (2)	(98.094)	(33.991)
Más: Participación trabajadores atribuible ingreso exentos	14.714	5.099
Base imponible total	1.233.083	1.449.968
69,3% (2018: 70%) de Base imponible con la tasa del 25% (3)	213.631	253.744
30,7% (2018: 30%) de Base imponible con la tasa del 28% (3)	105.996	121.797
Impuesto a la renta causado	319.627	375.541
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal correspondiente (4)	-	127.376

(1) Corresponde principalmente a: i) depreciación de activos revalorizados por US$149.516 (2018: US$138.334), ii) Jubilación patronal y desahucio por US$135.755 (2018: US$121.423), iii) donaciones por US$18.043 (2018: US$6.859), iv) valor neto de realización de inventarios al 2018 por US$8.045, v) depreciación vehículos por US$7.209 (2018: US$7.023).

(2) Corresponde al reverso de la reserva para jubilación patronal de trabajadores por US$36.086 (2018 por US$22.736),intereses de instituciones financieras por más de 360 días por US$37.783 y reversión de la provisión por valor neto de realización por US$24.224 (2018 por US$11.255).

(3) Los porcentajes aplicados para el cálculo del impuesto a la renta causado, se determinan de acuerdo a la participación accionaria compuesta de inversión

nacional por US$4.063.000 equivalente al 69,3% del capital (2018; US$4.105.000 equivalente al 69,52%) y la inversión extranjera por US$1.800.000 equivalente 30,70% (2018: US$1.800.000 equivalente al 30,48%).

(4) Hasta el ejercicio fiscal 2018 se debió determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta y comparar este valor con el Impuesto a la Renta efectivamente causado; el mayor de los dos valores constituía el pago definitivo del Impuesto a la Renta. Sin perjuicio de ello, en caso de que el Impuesto a la Renta causado hubiere sido superior a la Tasa Impositiva Efectiva (TIE) pero inferior al Anticipo determinado, se podía solicitar la devolución de la diferencia entre éstos.

A partir del ejercicio fiscal 2019, el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa bajos los mismos parámetros, pero adicionalmente se deducen, para su determinación, las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía y en el caso de que el anticipo calculado fuere superior al Impuesto a la Renta causado, dicho exceso podrá ser sujeto de devolución ante el SRI.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la determinación de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	2019	2018
Impuesto a la renta causado	319.627	375.541
Menos		
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(54.777)	(57.664)
Retenciones en la fuente efectuadas	(69.747)	(76.906)
Credito tributario ISD	(53.539)	(81.229)
Impuesto por pagar (Ver Nota 13)	141.564	159.742

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando sean exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.

Reconciliación de la tasa efectiva

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

(Véase página siguiente)

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	983.639	1.197.175
Base imponible con tasa 25% (2018:25%)	170.415	209.506
Base imponible con tasa 28% (2018: 28%)	84.554	100.563
	254.969	310.067
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	86.885	74.277
Otras partidas conciliatorias	(24.524)	(8.498)
Impuesto renta	317.330	375.847
Tasa efectiva	32%	31%

(d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido es el siguiente:

	2019	2018
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses	74.030	43.255
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses	(144.456)	(181.752)
Impuesto diferido pasivo, neto	(70.426)	(138.497)

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

	Activo (1)	Pasivo (2)	Total
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero del 2018	12.058	(190.478)	(178.420)
(Cargo)/Crédito a resultados por impuestos diferidos	31.197	8.726	39.923
Al 31 de diciembre del 2018	43.255	(181.752)	(138.497)
(Cargo)/Crédito a resultados por impuestos diferidos	30.775	37.296	68.071
Al 31 de diciembre del 2019	74.030	(144.456)	(70.426)

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponden a i) Inventarios por US$6.847 (2018 US$ 12.899), ii) Jubilación patronal por US$50.635 (2018: US$24.449), iii) Desahucio por US$10.481 (2018: US$5.907) y iv) Cuentas por cobrar por US$6.071.

(2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponden a Propiedades y equipos por US$144.456 (2018 US$ 181.752).

(e) 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, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15.000.000 (Anexo e Informe) o US$3.000.000 (Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

"Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector

manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US$5.000 a US$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

"Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo

- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.

- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.

- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:

  - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.

  - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.

  - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.

- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.

- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.

- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

"Código del Trabajo": El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

15 PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2019				
Beneficios sociales - corto plazo (1)	311.768	2.299.571	(2.325.308)	286.031
Beneficios sociales - largo plazo				
Jubilación patronal (nota 16)	1.137.612	130.253	(130.322)	1.137.543
Desahucio	308.241	32.484	(44.241)	296.484
	1.445.853	162.737	(174.563)	1.434.027
Año 2018				
Beneficios sociales - corto plazo (1)	318.394	2.371.032	(2.377.658)	311.768
Beneficios sociales - largo plazo				
Jubilación patronal (nota 16)	1.068.077	115.325	(45.790)	1.137.612
Desahucio	287.309	32.952	(12.020)	308.241
	1.355.386	148.277	(57.810)	1.445.853

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente: participación de los trabajadores en las utilidades US$173.583 (2017: US$211.266), IESS por pagar US$60.462 (2018: US$60.131), décimo tercer sueldo US$7.249 (2018: US$8.544), décimo cuarto sueldo US$23.498 (2018: US$24.622), fondos de reserva US$1.980 (2018: US$2.476) y otros beneficios por pagar por US$ 17.621(2018 US$3.204).

16 BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	2019	2018
Jubilación patronal	1.137.543	1.137.612
Bonificación por desahucio	296.484	308.241
	1.434.027	1.445.853

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	7,92%	8,21%
Tasa de incremento salarial	3,59%	3,91%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

Los importes reconocidos en los resultados integrales respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	2019	2018
Saldo inicial	1.445.853	1.355.386
Costo laboral por servicios actuales	77.924	63.616
Costo financiero	58.282	57.808
(Ganancia) Pérdida actuarial ORI	-	-
Beneficios pagados	(88.013)	(5.526)
Reversión de reservas	(60.019)	(25.431)
Saldo final	1.434.027	1.445.853

17 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 150.000 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US$40 cada una; siendo sus accionistas personas naturales y jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador y Panama.

Con fecha 17 de octubre del 2012, el Gerente General debidamente autorizado cumpliendo con lo resuelto en la Junta General Extraordinaria de Accionistas, procede a aumentar el capital suscrito de la Compañía en US$4.400.000 conformados de la siguiente manera: i) Capitalización de utilidades del ejercicio económico por US$300.000, ii) Capitalización del saldo acreedor de la cuenta NIIF por primera vez por US$2.331.677, iii) Apropiación de la reserva de capital por US$1.100.000, y; iv) Apropiación de la reserva legal por US$668.323. La capitalización en mención se cristalizó el 23 de octubre del 2012, de tal forma que el capital suscrito de la compañía ascendió a US$6.000.000 en dicha fecha.

Mediante acta celebrada el 30 de junio del 2016 se aprobó la compra de 1.500 acciones de propiedad de uno de los accionistas a un precio de US$75,11, posteriormente el 14 de noviembre de 2016 se aprobó la compra de 500 acciones de propiedad de otro de los accionistas a un precio de US$79,49 por acción y para el 2018 se aprobó la compra de 375 acciones a un precio de US$85,53 por un valor de US$32.074.

Durante el año 2019 mediante acta celebrada el 26 de agosto del correspondiente año, la Compañía adquirió al Sr. Pablo Pinto Ch. 800 acciones a un precio de US$88,05 por acción.

18 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, la reserva constituida alcanza el 18% (2018:17%) del capital suscrito.

Resultados acumulados

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

19 INGRESOS- CONTRATOS CON CLIENTES

a. Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos por la venta de bienes (toallas y telas) y servicios de tinturado. Las ventas se realizan a través de sus 6 locales comerciales ubicados en la ciudad de Quito. Sus líneas de negocio estas distribuidas de la siguiente manera:

	2019	2018
Venta de bienes		
Tejidos	7.102.045	7.629.500
Hilos	-	136.149
Actículos comprados	18.631	72.628
Subproductos	18.078	16.889
Venta de servicios	136.843	158.613
Descuentos y devoluciones	(4.348)	(3.861)
	7.271.249	8.009.918

La distribución de los ingresos por punto de venta es la siguiente:

(Véase página siguiente)

	2019	2018
Despachos al por mayor (1)	6.888.808	7.349.357
Punto de Venta Sangolquí (2)	167.828	200.357
Servicio de tintorería (3)	136.843	161.210
Punto de Venta Luluncoto 2 (2)	80.649	139.268
Punto de Venta Veintimilla (2)	99.621	122.662
Punto de Venta Luluncoto 1 (2)	118.168	95.761
Exportaciones (4)	96.839	71.274
Punto de Venta Cumbaya (2)	73.402	70.924
Punto de Venta San Rafael (2)	17.899	7.532
Reembolso	-	877
Total Ventas Brutas	7.680.057	8.219.224
(-) Notas de Crédito	408.806	209.306
Total Ventas Netas	7.271.251	8.009.918

(1) Corresponde a la venta al por mayor de toallas y telas, realizadas por los vendedores con los almacenes de consumo masivo, el despacho se realiza directamente desde la bodega de la empresa y son comercializados a nivel nacional principalmente en las ciudades de Quito, Sangolquí, Guayaquil y Cuenca. Entre los principales clientes se incluyen Corporación el Rosado S.A., Como Hogar S.A. y Corporación La Favorita C.A.

(2) Corresponde a venta de bienes fabricados por la Compañía, tales como toallas, telas e hilos y artículos que son comercializados en los puntos de venta ubicados en la ciudad de Quito.

(3) Comprende las ventas por el servicio de tinturado de textiles, los cuales se realizan directamente en los talleres de la Compañía.

(4) Corresponde a la venta por exportación de toalla a Multicenter Bolivia.

b. Pasivos de contratos – Clientes

Al 31 de diciembre la Compañía ha reconocido los siguientes pasivos de contratos con clientes:

	2019	2018
Anticipos de clientes y total pasivo del contrato (1)	16.220	17.831

(1) Corresponde a los valores recibidos en calidad de anticipo de clientes, para el inicio del proceso de fabricación cuando se solicitan despachos al por mayor.

c. Cambios significativos pasivos por contrato

Al 31 de diciembre de 2019, no se han producido variaciones significativas en este tipo de pasivos.

20 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2019

Descripción	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos de administración	Total
Sueldos, salarios y beneficios sociales	1.157.990	500.793	578.655	2.237.438
Materia prima	1.398.906	-	-	1.398.906
Depreciaciones	477.493	100.151	62.159	639.803
Suministros y útiles	446.000	1.796	2.345	450.141
Mantenimiento y reparaciones	381.140	12.977	13.029	407.146
Servicios básicos	266.577	11.639	5.399	283.615
Combustibles y lubricantes	271.072	-	-	271.072
Otros gastos	125.892	76.760	37.724	240.376
Partcipación empleados	132.766	27.610	13.207	173.583
Impuestos y contribuciones	3.150	21.022	56.362	80.534
Honorarios y gastos legales	-	43.357	20.985	64.342
Seguros	28.370	10.436	9.880	48.686
Viajes	-	21.711	7.447	29.158
Arriendos	-	27.900	-	27.900
Transporte	-	27.516	-	27.516
Provisión cuentas incobrables	-	23.149	-	23.149
Publicidad	-	19.502	-	19.502
Donaciones	-	-	18.043	18.043
Gastos de gestión	-	-	1.011	1.011
Capacitación	-	160	535	695
	4.689.356	926.479	826.781	6.442.616

(Véase página siguiente)

2018

Descripción	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos de administración	Total
Sueldos, salarios y beneficios sociales	1.200.659	487.713	571.157	2.259.529
Materia prima	1.519.929	-	-	1.519.929
Otros gastos	837.766	103.335	53.106	994.207
Depreciaciones	558.948	100.471	62.521	721.940
Suministros y útiles	488.027	-	-	488.027
Servicios básicos	286.148	11.851	5.750	303.748
Partcipación empleados	167.828	28.628	14.811	211.266
Impuestos y contribuciones	2.939	23.461	56.504	82.904
Mantenimiento y reparaciones	35.164	30.077	8.945	74.186
Seguros	28.766	11.463	9.658	49.887
Honorarios y gastos legales	-	19.157	14.305	33.462
Transporte	-	25.606	-	25.606
Arriendos	-	24.463	-	24.463
Publicidad	-	19.882	-	19.882
Viajes	-	14.265	2.094	16.359
Provisión cuentas incobrables	-	14.301	-	14.301
Donaciones	-	-	6.859	6.859
Gastos de gestión	-	4.355	1.906	6.261
	5.126.173	919.029	807.615	6.852.817

21 OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Composición:

	2019	2018
Otros ingresos		
Arrendamiento de inmuebles (1)	114.000	114.000
Rendimientos financieros (2)	103.445	-
Reverso de provisiones	86.866	25.946
Diferencia en cambio	4.418	-
Otros	1.780	664
	310.509	140.610
Otros gastos		
Diferencia en cambio	11.322	12.183
Mano de obra inactiva (3)	7.389	8.832
Otros gastos (4)	78.907	21.588
	97.618	42.603
Otros ingresos (gastos), netos	212.891	98.007

(1) Corresponde a los ingresos percibidos por arrendamiento de bodegas de acuerdo a contrato suscrito con la Compañía Sismode S.A. (Ver nota 23).

(2) Corresponden a los rendimientos devengados de las inversiones mantenidas en entidades financieras. (Ver nota 7)

(3) Corresponde a sueldos y beneficios sociales, incluido la parte proporcional de jubilación patronal y desahucio, de la mano de obra inactiva principalmente del proceso de hilatura.

(4) Corresponde principalmente a liquidaciones laborales US$78.907 (2018 US$21.588).

22 CONTRATOS

Contrato de arrendamiento.-

Con fecha 12 de febrero del 2017, la Compañía suscribió con Sismode Cía. Ltda., un contrato de arrendamiento de 3 bodegas con área total de 2.100 metros cuadrados ubicadas en la parte posterior de los predios de Textil San Pedro S.A. en el kilómetro 2.5 de la Vía Sangolquí – Amaguaña.

Las bodegas serán destinadas para la fabricación, distribución y almacenamiento de productos e insumos que corresponden al giro de negocio de la Arrendataria, no pudiendo ser destinado a otros propósitos.

La duración del presente contrato es de cinco años a partir del 1 de abril del 2017 y podrá ser renovado a voluntad de las partes.

El canon de arrendamiento mensual es de US$9.500 más IVA y una garantía correspondiente al valor de un mes de arriendo. Los pagos por servicios públicos básicos y otros servicios necesarios para el desarrollo de las actividades de la Compañía serán de cuenta exclusiva de la arrendataria.

Contrato de arrendamiento – Almacén Mariscal.-

Desde junio de 2017, la Compañía es arrendataria de un local, ubicado en la Av. Veintimilla E6-35, que está destinado para el funcionamiento de un local comercial para venta directa de productos textiles.

El plazo del contrato suscrito es de un año y podrá ser renovado a voluntad de las partes.

El canon de arrendamiento mensual es de US$600 más IVA.

Contrato de arrendamiento – Almacén Cumbayá.-

La Compañía es arrendataria de un local comercial desde noviembre del año 2015, ubicado en el Centro Comercial Cumbayá, el cual está destinado para el funcionamiento de un local comercial para la venta directa de productos textiles.

El plazo del contrato es de 2 años y podrá ser renovado a períodos de igual duración a voluntad de las partes.

El canon de arrendamiento mensual es de 1.100 más IVA.

23 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.