

**NOTAS A LOS ESTADOS  
FINANCIEROS**

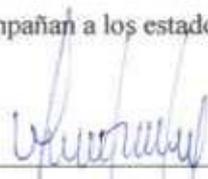
**“TEXTILES EL RAYO S.A.”**

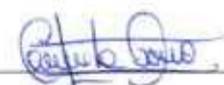
**AÑO 2019**

**COMPAÑÍA TEXTILES EL RAYO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31,	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(expresado en U.S. dólares)	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo en caja y bancos	3	881,698.93	907,640.58
Cientes	4	7,750,020.09	6,100,299.90
Inventarios	5	4,195,978.55	4,472,914.92
Otros activos corrientes	6	<u>165,823.10</u>	<u>696,898.75</u>
Total activos corrientes		<u>12,993,520.67</u>	<u>12,177,754.15</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo	7	8,291,444.03	8,788,280.91
Activos intangibles	8	1,090,908.31	28,262.82
Impuestos diferidos	9	<u>176,089.79</u>	<u>163,120.11</u>
Total activos no corrientes		<u>9,558,442.13</u>	<u>8,979,663.84</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>22,551,962.80</u></b>	<b><u>21,157,417.99</u></b>
 <b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Proveedores	10	2,907,129.20	1,520,618.16
Otros pasivos corrientes	11	<u>930,563.88</u>	<u>976,678.73</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,837,693.08</u>	<u>2,497,296.89</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	14	5,196,784.68	4,801,557.75
Beneficios a empleados	15	1,760,372.37	1,738,515.26
Otros pasivos no corrientes		<u>74,761.07</u>	<u></u>
Total pasivos no corrientes		<u>7,031,918.12</u>	<u>6,540,073.01</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>10,869,611.20</u></b>	<b><u>9,037,369.90</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>	16	<b><u>11,682,351.60</u></b>	<b><u>12,120,048.09</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>22,551,962.80</u></b>	<b><u>21,157,417.99</u></b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
 \_\_\_\_\_  
 GERENTE GENERAL

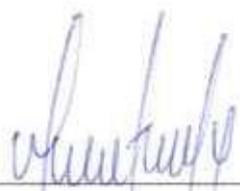
  
 \_\_\_\_\_  
 CONTADOR GENERAL

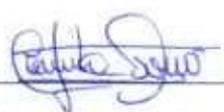
**COMPAÑÍA TEXTILES EL RAYO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>(expresado en U.S. dólares)</u>	
Ingreso actividades ordinarias	17	19,772,194.42	18,831,533.40
Costo de actividades ordinarias	18	13,845,030.66	12,564,831.56
Ganancia bruta		5,927,163.76	6,266,701.84
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Gastos de administración	19	3527928.4	3,946,028.65
Gastos financieros	19	525,487.28	426,708.57
Total Gastos		<u>4,053,415.68</u>	<u>4,372,737.22</u>
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		1,873,748.08	1,893,964.62
Impuesto a las ganancias:			
Participación de trabajadores	13	280375.79	368,648.08
Impuesto a la renta corriente	12	439403.56	531,695.80
Impuesto a la renta diferido	9	4576.17	<u>-163,120.11</u>
Total		724,355.52	737,223.77
Ganancia Neta		<u>1,149,392.56</u>	<u>1,156,740.85</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
GERENTE GENERAL

  
\_\_\_\_\_  
CONTADOR GENERAL

**COMPANÍA TEXTILES EL RAYO S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en U.S. dólares)

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESERVA DE CAPITAL	NIIF'S	RESULTADO EJERCICIO ANTERIOR	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
01/01/2016	Saldo al 31 de diciembre de 2016	3.150.000,00	1.181.708,00	660.813,68	1.137.119,90	5.699.369,13	1.216.678,54	13.045.689,25
	Transf. Utilid Ejerc a Resultado Ejercicios anteriores					1.216.678,54	(1.216.678,54)	
	Transf. Cuentas por pagar Accionistas / pago Dividendos					(3.600.000,00)		(3.600.000,00)
	Provision jubilac. Patronal y desahucio segun estudio actuarial				34.788,85			34.788,85
	Utilidad del ejercicio 2017 antes del 15 % partic e impo rta						2.495.898,35	2.495.898,35
	15 % Participacion Trabajadores Impuesto a la Renta Reserva Legal		161.933,51				(374.384,75)	(374.384,75)
	Transf. Utilid Ejerc a Resultado Ejercicios anteriores					1.457.401,63	(502.178,46)	(502.178,46)
	Transf. Cuentas por pagar Accionistas/ pago Dividendos Reclasificacion Jubilac. Patronal					( 700.195,22)	(161.933,51)	-
	Apropiación Reserva legal					563.689,22		
						99.362,07		



**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
TEXTILÉS EL RAYO S.A.**

**FLUJOS DE EFECTIVOS (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

	2018	2019
Efectivo recibido de clientes	19,260,253.56	18,041,467.35
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(15,602,734.55)	(14,729,614.24)
Intereses pagados	(426,708.57)	(412,987.28)
Intereses recibidos	-	-
Comisiones recibidas	-	-
Ganancia en cambio (pérdida)	-	74,761.07
Ganancia en cambio diferido realizada (pérdida)	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Otros ingresos (gastos), neto	-	-
Participación a trabajadores	(374,384.75)	(368,648.08)
Impuesto sobre la renta actual	(473,368.91)	(542,482.53)
Impuesto sobre la renta diferida	163,120.11	-
<b>Efectivo neto (en) de actividades de operación</b>	<b>2,546,176.89</b>	<b>2,062,496.29</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Propiedad adquirida, neto de precio de venta	1,404,794.84	(241,756.56)
Intangibles adquiridos, neto de precio de venta	(449,000.00)	(641,908.31)
Inversiones en compañías asociadas, neto de precio de venta	-	-
Inversiones en compañías asociadas, neto de precio de venta	(163,120.11)	(0.00)
Gastos pre-operacionales	-	-
Comisión del riesgo en cambio	-	-
Pérdida diferida en cambio	-	-
Compra de acción de hacienda, neto de precio de venta	-	-
<b>Efectivo neto (en) de actividades de inversión</b>	<b>792,674.73</b>	<b>(883,664.87)</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Incremento (disminución) de obligaciones financieras	-	-
Incremento (disminución) de otras obligaciones a pagar	-	-
Adiciones por el año	(2,945,672.56)	395,226.93
Pagos en el año	-	-
Aportes para futura capitalización	-	-
Disminución (incremento) en inversiones a corto plazo	(700,195.22)	(1,600,000.00)
Dividendos en efectivo pagados a los accionistas	-	-
<b>Efectivo neto (en) de actividades de financiamiento</b>	<b>(3,646,067.78)</b>	<b>(1,204,773.07)</b>

**EFFECTO POR INFLACIÓN EN EFECTIVO  
Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO**

<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	(307,216.16)	(25,941.65)
Saldo al inicio del año	1,214,856.74	907,640.58

**SALDO AL FINAL DEL AÑO**

907,640.58	881,698.93
=====	=====

**RECONCILIACIÓN DE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTE DE (USADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

## GANANCIA NETA (PÉRDIDA)

	2016	2019
Ajustes para reconciliar la ganancia neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:	1,156,997.65	1,149,392.56
Depreciación de propiedad - costo de ventas	-	-
Depreciación de propiedad - gastos de operación	840,781.86	766,540.73
Amortización de intangibles	-	-
Amortización de gastos preoperacionales	-	-
Amortización de la comisión de riesgo en cambio	-	-
Amortización de la pérdida diferida en cambio	-	-
Pensiones del empleado, neto de pago	610,659.70	21,857.11
Provisión para cuentas dudosas	(5,848.14)	81,006.88
Provisión para obsolescencia de inventarios	-	34,334.67
Provisión contra inversiones	-	-
Ganancia en cambio no realizada	-	74,761.07
Pérdida (ganancia) en venta de propiedad	(67,291.73)	-
Pérdida (ganancia) en venta de intangibles	-	-
Pérdida (ganancia) en venta de inversiones	-	-
Pérdida (ganancia) en venta de inversiones en compañías asociadas	-	-
Incremento del valor de patrimonio de compañías asociadas, dividendos netos recibidos	-	-
Pérdida (ganancia) en la venta de la acción de Hacienda	-	-
Otros créditos (cargos) a las ganancias acumuladas	-	-
Pérdida de la inflación (ganancia)	-	-
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Clientes	496,011.89	(1,730,727.07)
Inventarios	(488,991.99)	276,936.37
Gastos pagados por adelantado	-	-
Otras cuentas a cobrar	-	-
Otros activos corrientes	74,864.92	82,332.45
Clientes a largo plazo	-	-
Proveedores	(207,673.10)	1,386,511.04
Otras cuentas a pagar	-	-
Avances de clientes	-	-
Interés a pagar	-	112,500.00
Participación a trabajadores	(5,736.67)	(88,272.28)
Impuesto sobre la renta a pagar actual	58,326.89	(103,078.97)
Impuesto sobre la renta a pagar diferida	-	-
Otros pasivos	84,075.61	(1,598.26)
<b>Total de ajustes</b>	<u>1,389,179.24</u>	<u>913,103.73</u>
<b>EFFECTIVO NETO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>2,546,176.89</u>	<u>2,062,496.29</u>
Asiento de eliminación	=====	=====
Gastos a Activos		
v Impuestos diferidos		12,969.68

Asiento de eliminación  
Gastos a Activos  
v Impuestos diferidos



GERENTE



CONTADOR GENERAL

## COMPAÑÍA TEXTILES EL RAYO S.A.

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

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

Compañía TEXTILES EL RAYO S.A. es una compañía de fabricación de medias, se constituyó en la ciudad de Quito el 27 de diciembre de 1978. Su domicilio actual está en la ciudad de Quito y su actividad principal es la producción y comercialización de medias.

La Compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares.

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

##### 2.1 BASES DE PRESENTACION

**Bases de presentación y revelación.-** Los estados financieros adjuntos de Textiles El Rayo S.A. comprenden los estados de situación financiera del 1 de enero del 2019 al 31 de diciembre del 2019, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

**Cumplimiento estricto.-** Los estados financieros presentados por la compañía al 31 de diciembre del 2019 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2019, han sido preparados especialmente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y los estados financieros a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

La NIIF 1 requiere que una entidad, al preparar los estados financieros de apertura que sirvan como punto de partida para su contabilidad según las NIIF, cumplan con cada una de las NIIF vigentes al final del primer periodo sobre el que se informa, por esta razón se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a todos los estados financieros presentados.

## **2.2 JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

### **Juicios**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la gerencia ha utilizado los siguientes juicios, aparte de aquellos que implican estimaciones, que tiene un efecto significativo en los valores reconocidos en los estados financieros.

### **Arrendamientos operativos**

La Compañía incluye dentro de sus actividades comerciales el arrendamiento a terceros de sus propiedades de inversión. La Compañía ha determinado, con base en la evaluación de los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento suscritos, que retiene para sí todos los riesgos u derechos de las propiedades arrendadas y por lo tanto, los contratos de arrendamiento los clasifica como arrendamientos operativos.

### **Estimados y supuestos**

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año.

### **Deterioro de propiedad, muebles y equipo**

La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, muebles y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

## **2.3 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

El efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

## 2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos terminación y los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

## 2.5 PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

**Reconocimiento.-** Se reconoce como propiedad, muebles y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

**Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedad, muebles y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, muebles y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya una propiedad, muebles y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

**Medición posterior al reconocimiento:** Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, muebles y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, muebles y equipo requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, muebles y equipo.

**Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.-** El costo de propiedades, muebles y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor

residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose los tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada periodo sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Instalaciones	10
Maquinaria	10

**Baja de propiedad, muebles y equipo.** - La propiedad, muebles y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, muebles y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

**Deterioro.** - Al final de cada periodo, Compañía Textiles el Rayo S.A. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

## 2.6 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a las utilidades de cada periodo recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Los pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

**Impuesto corriente.** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

**Tarifa impuesto a la renta año 2013 y sucesivos.** - De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Impuestos diferidos.** - El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos

y sus valores libro para propósitos de reporte financiero. Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporales imponibles.

En general, los pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el pasivo se cancele.

## 2.7 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Textiles el Rayo S.A. tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada periodo, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

## 2.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

**Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.-** El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

**Participación a trabajadores.-** La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

**Vacaciones.-** La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del periodo. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

## 2.9 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un ingreso de forma lineal por el periodo estipulado en el acuerdo.

## 2.10 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**Ingresos por venta de bienes.** - Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

**Ingresos por prestación de servicios.** - Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

**Ingresos por intereses.** - Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

## 2.11 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento.

## 2.12 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.** - Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados

en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 75 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado.**- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**Baja de un activo financiero.**- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, al Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

## 2.13 PASIVOS FINANCIEROS

**Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.**- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Pasivos financieros medidos al costo amortizado.**- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**Préstamos.**- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

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

**Baja de un pasivo financiero.-** Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

## 2.14 COMPENSACIÓN DE SALDOS Y TRANSACCIONES

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

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

## 3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El efectivo en caja y bancos, se componen de lo siguiente:

	Diciembre 31, <u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja Chica	550.00	550.00
Bancos	881,148.93	907,090.58
<b>Total</b>	<b><u>881,698.93</u></b>	<b><u>907,640.58</u></b>

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	DICIEMBRE 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Cientes locales (a)	6,823,220.01	4,564,601.28
Cientes Exterior	293,002.42	404,106.02
Cheques protestados	52,889.70	45,770.47
Documentos en Transito	984,465.74	1,412,823.42
Otros documentos por cobrar	7,654.53	3,204.14
Provisión para Incobrables	-411,212.31	-330,205.43
Neto	<u>7,750,020.09</u>	<u>6,100,299.90</u>

(a) Incluyen cuentas por cobrar por USD 523,089.40 en el 2018 y 2,011,880.24 en el 2019 a partes relacionadas.

El movimiento de provisiones para cuentas incobrables fue como sigue:

	DICIEMBRE 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	330,205.43	336,053.57
Provisión	81,006.88	57,102.08
Retiros		-62,950.22
Saldo al fin de año	<u>411,212.31</u>	<u>330,205.43</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 75 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses, y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

## 5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario producto terminado	2,702,146.14	2,999,181.85
Inventario materia prima	1,336,667.83	1,262,405.90
Inventario producción en proceso	25,696.00	25,696.00
Importaciones en tránsito	131,468.58	185,631.17
<b>Total</b>	<b><u>4,195,978.55</u></b>	<b><u>4,472,914.92</u></b>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

## 6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	DICIEMBRE 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo para compra de bienes muebles	0.00	449,282.91
Anticipo para compra de inventario	0.00	244,775.50
Otros	165,823.10	2,840.34
Saldo al fin de año	<b><u>165,823.10</u></b>	<b><u>696,898.75</u></b>

## 7. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, muebles y equipo es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
CLASIFICACIÓN:		
Terrenos	3,705,924.52	3,705,924.52
Edificios	4,400,221.22	3,309,312.91
Equipos de computación	82,298.43	78,510.37
Instalaciones	128,220.96	128,220.96
Maquinaria y Equipos	7,864,261.88	7,629,108.91
Muebles y Enseres	361,077.02	361,077.02
Otros Activos y Equipos de Oficina	30,606.29	30,606.29
Vehículos	229,592.98	229,592.98
Total	<u>16,802,203.30</u>	<u>15,472,353.96</u>
Depreciación acumulada	<u>-7,439,846.02</u>	<u>-6,684,073.05</u>
Total propiedad muebles y equipos netos	<u><b>9,362,357.28</b></u>	<u><b>8,788,280.91</b></u>

## 8. ACTIVOS INGANGIBLES

Al 31 de diciembre se compone de:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Software	260,103.97	264,055.97
(-) Amortización acumulada	-240,108.91	-235,793.15
Total	<u><b>19,995.06</b></u>	<u><b>28,262.82</b></u>

## 9. IMPUESTOS DIFERIDOS

Corresponde a impuesto a las ganancias diferido, originado al tratar, a partir del año 2018, como una diferencia temporaria, la provisión para jubilación y desahucio, que se liquidará al momento del pago del beneficio.

## 10. PROVEEDORES

El resumen de proveedores es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales (b)	1,525,076.73	1,244,154.10
Proveedores del exterior	1,382,052.47	276,464.06
<b>Total</b>	<b><u>2,907,129.20</u></b>	<b><u>1,520,618.16</u></b>

(b) Incluye cuentas por pagar por USD 874 mil en el 2018 y USD 901 mil en el 2019 a partes relacionadas. (Nota 20)

## 11. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos corrientes es como sigue:

	DICIEMBRE 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta (Nota 12)	208,921.03	311,875.42
Participación de trabajadores (Nota 13)	280,375.79	368,648.08
Sueldos y beneficios	116,376.68	121,766.55
Obligaciones Tributarias	78,974.83	98,271.77
Otros	245,915.55	76,116.91
<b>Saldo al fin de año</b>	<b><u>930,563.88</u></b>	<b><u>976,678.73</u></b>

## 12. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% en 2019.

Una conciliación entre la ganancia según estados financieros y la ganancia a efectos fiscales es como sigue:

	DICIEMBRE 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Ganancias según estados financieros después de participación trabajadores	1,588,796.12	1,525,316.54
Gastos no deducibles	168,818.13	664,345.22
(-) Ingresos exentos		-62,878.55
Ganancia a efectos fiscales	1,757,614.25	2,126,783.21
Impuesto a la renta	<b>439,403.56</b>	<b>531,695.80</b>
Impuesto a la renta diferido		-163,120.11
Neto	<u><b>439,403.56</b></u>	<u><b>368,575.69</b></u>

## 13. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales locales, los empleados participan del 15% de las ganancias

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

	DICIEMBRE 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	368,648.08	374,384.75
Provisión	280,375.79	368,648.08
Pagos	-368,648.08	-374,384.75
Saldo al fin de año	<u><b>280,375.79</b></u>	<u><b>368,648.08</b></u>

#### 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

	DICIEMBRE 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Bancos	4,796,784.68	4,801,557.75
Partes Relacionadas	400,000.00	
Total	<u>5,196,784.68</u>	<u>4,801,557.75</u>

#### 15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

**Jubilación patronal.-** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Provisión por desahucio.-** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	DICIEMBRE 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,493,826.98	1,494,522.59
Provisión por desahucio	266,545.39	243,992.67
<b>Total</b>	<u><b>1,760,372.37</b></u>	<u><b>1,738,515.26</b></u>

## 16. PATRIMONIO

### CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 el capital social es de USD 3.150.000,00 que corresponden a tres millones ciento cincuenta mil acciones ordinarias a valor nominal unitario de USD 1.

### RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

La reserva legal al 31 de diciembre del 2019 es de USD 1.458.580,77

**RESULTADOS ACUMULADOS.**- Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	DICIEMBRE 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Res. Acum. Impl. NIIF'S	4,193,625.42	1,171,908.75
Resultados Acumulados	1,171,908.75	4,736,305.37
Resultado del Ejercicio	1,047,422.98	1,156,740.85
<b>Total</b>	<u><b>6,412,957.15</b></u>	<u><b>7,064,954.97</b></u>

## 17. INGRESO ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	DICIEMBRE 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Ingresos Operacionales</b>		
Ventas Locales	18,635,909.21	17,305,780.73
Descuentos y Devoluciones	-404,917.17	-324,744.80
Ventas al Exterior	732,143.49	995,978.65
Ingresos por Arriendos	<u>794,870.99</u>	<u>770,329.28</u>
Total ingresos operacionales	19,758,006.52	18,747,343.86
<b>Otros Ingresos</b>		
Ingresos Financieros	1,891.44	3,330.28
Utilidad Venta Activos Fijos	9,375.00	67,291.73
Otros Ingresos	2,921.46	8,527.53
Canje publicitario	<u>0.00</u>	<u>5,040.00</u>
Total Otros ingresos	14,187.90	84,189.54
<b>Total Ingresos</b>	<u><b>19,772,194.42</b></u>	<u><b>18,831,533.40</b></u>

## 18. COSTO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	DICIEMBRE 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Costo de Ventas</b>		
Materia Prima	9,093,889.78	8,015,691.70
Mano de Obra	2,292,874.88	2,323,957.93
Gastos de Fabricación	886,558.18	763,290.52
Gastos de Depreciación	755,772.97	823,327.13
Mantenimientos y Reparaciones	30,080.94	48,506.11
Suministros y Materiales	785,853.91	590,058.17
<b>Total Costos</b>	<u><b>13,845,030.66</b></u>	<u><b>12,564,831.56</b></u>

## 19. GASTOS OPERACIONALES

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	DICIEMBRE 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Gastos Operacionales</b>		
Gastos Administrativos	420,473.65	970,541.73
Gastos de Ventas	1,382,072.48	1,830,810.32
Amortizaciones	10,767.76	17,454.73
Provisión Incobrables	81,006.88	57,102.08
Gastos Generales	2,459,932.73	1,070,119.79
<b>Total Costos</b>	<u><b>4,354,253.50</b></u>	<u><b>3,946,028.65</b></u>
<b>Gastos No Operacionales</b>		
Gastos Financieros	418,941.53	426,708.57
<b>Total</b>	<u><b>4,773,195.03</b></u>	<u><b>4,372,737.22</b></u>