ETTEXTECH TEXTILES TÉCNICOS ECUATORIANOS CÍA. LTDA.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Etextech Textiles Técnicos Ecuatorianos Cía. Ltda., se constituyó mediante Escritura Pública celebrada en la ciudad de Quito, el 04 de enero del 2012 con Resolución N°. SC.DIC. A. 12.079 del 22 de febrero del 2012 de la Superintendencia de Compañías de Compañías, Valores y Seguros e inscrita en el Registro de la Propiedad de Saquisilí el 12 de abril del 2012.

Su domicilio principal es Saquisilí, vía antiguo camino a Lasso, barrio Calicanto.

El objeto social de la Compañía es principalmente la importación, exportación, comercialización, distribución, venta, representación, investigación, desarrollo y producción de todo tipo de productos textiles en general.

Actualmente, la Compañía produce y comercializa los siguientes tipos de tela: dassel, linden, velo, entre otras.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 9 empleados.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos bancarios. Adicionalmente, incluye cheques de cobro inmediato recibido de clientes.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo incluye materiales directos, mano de obra directa y aquellos gastos incurridos para colocar el inventario en su ubicación y condición actual. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	40
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Maquinaria, equipos, repuestos y herramientas	10-20
Cadenas	30
Cadenas	15

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por 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).

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

2.8.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal aprobada al final de cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.9 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la

Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.10.2 Bonos a los ejecutivos - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. En el año 2018, el bono fue pagado al Jefe de Producción. Se determinó un bono fijo, no consecutivo, por el desarrollo y producción de las telas que comercializa la Compañía.

2.10.3 Otros beneficios de corto plazo - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

2.11 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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

2.13 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.

2.14 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.15 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” y “partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.15.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.15.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.15.3 Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Las partidas por cobrar (incluyendo cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.15.4 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también

reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

2.16 Pasivos financieros - Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

2.16.1 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.16.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.**
- 3.2 Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.6.3.**

4. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Caja	636	1,439
Bancos locales	<u>40,713</u>	<u>37,725</u>
Total	<u>41,349</u>	<u>39,164</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	174,090	97,928
Provisión para cuentas dudosas	<u>(2,060)</u>	<u>(2,060)</u>
Subtotal	172,030	95,868
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores	2,801	10,291
Empleados	<u>1,584</u>	<u>557</u>
Total	<u>176,415</u>	<u>106,716</u>

El período de crédito medio en las ventas de bienes es de 30 y 60 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Compañía realiza una revisión del potencial cliente para determinar el límite de crédito y solicita las garantías adecuadas.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

6. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Materia prima	26,233	62,539
Productos en proceso	71,467	86,062
Productos terminados	40,086	21,769
Importaciones en tránsito	<u>26,068</u>	<u>1,982</u>
Total	<u>163,854</u>	<u>172,352</u>

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos como costos fueron de US\$513,541 y US\$331,484, respectivamente.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	875,556	810,857
Depreciación acumulada	<u>(106,203)</u>	<u>(70,765)</u>
Total	<u>769,353</u>	<u>740,092</u>
Clasificación:		
Terrenos	150,000	150,000
Maquinaria, equipos, repuestos y herramientas	348,328	311,886
Edificio	264,561	272,710
Equipos de cómputo		2,910
Instalaciones y adecuaciones	4,144	
Muebles, enseres y equipos de oficina	<u>2,320</u>	<u>2,586</u>
Total	<u>769,353</u>	<u>740,092</u>

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

ESPACIO EN BLANCO

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria, equipos, respuestos y herramientas</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de oficina</u>	<u>Instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>							
Saldos al 31 de diciembre del 2017	150,000	287,465	364,221	8,732	2,430		812,848
Adquisiciones					665		665
Ventas			(2,321)				(2,321)
Ajuste			(335)				(335)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	150,000	287,465	361,565	8,732	3,095		810,857
Adquisiciones							
Ventas							
Ajuste			60,354			4,345	64,699
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>150,000</u>	<u>287,465</u>	<u>421,919</u>	<u>8,732</u>	<u>3,095</u>	<u>4,345</u>	<u>875,556</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Saldos al 31 de diciembre del 2017		(7,120)	(31,346)	(2,911)	(243)		(41,620)
Depreciación		(7,635)	(18,333)	(2,911)	(266)		(29,145)
Saldos al 31 de diciembre del 2018		(14,755)	(49,679)	(5,822)	(509)		(70,765)
Depreciación		(7,635)	(24,561)	(2,910)	(310)	(22)	(35,438)
Ajustes		(514)	649		44	(179)	
Saldos al 31 de diciembre del 2019		(22,904)	(73,591)	(8,732)	(775)	(201)	(106,203)
Saldos al 31 de diciembre del 2018, neto	<u>150,000</u>	<u>264,561</u>	<u>348,328</u>	<u>-</u>	<u>2,320</u>	<u>4,144</u>	<u>769,353</u>

7.1. Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los terrenos y edificaciones han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía. Los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios con la Corporación Financiera Nacional – CFN bajo la figura de hipotecas. La Compañía no está autorizado a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

8. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Garantizados – al costo amortizado:		
Préstamos bancarios (1) y total	<u>163,118</u>	<u>184,107</u>
Clasificación:		
Corriente	99,117	63,137
No corriente	<u>64,001</u>	<u>120,970</u>
Total	<u>163,118</u>	<u>184,107</u>

(1) Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones de la Compañía (ver Nota 7). Al 31 de diciembre del 2019, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de entre 11.83% y 9.42% (11.35% y 9.84% para el año 2018). Un detalle es como sigue:

<u>Institución</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Corporación Financiera Nacional – CFN	123,963	165,784
Banco Guayaquil S.A.	<u>39,156</u>	<u>18,323</u>
Total	<u>99,118</u>	<u>184,107</u>

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	67,832	47,490
Proveedores del exterior	38,334	5,060
Otras cuentas por pagar:		
Socios	639,020	602,086
Anticipos de clientes	<u>39</u>	<u>75</u>
Total	<u>745,225</u>	<u>654,711</u>
Clasificación		
Corriente	170,697	121,789
No corriente	<u>574,528</u>	<u>532,922</u>
Total	<u>745,225</u>	<u>654,711</u>

Socios - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden a aportes por parte de los Socios de la Compañía para la construcción de la planta y adquisición de maquinaria y herramientas, los cuales generan intereses a una tasa del 4% anual y tienen un vencimiento en marzo del 2021 (marzo del 2020 para el 2018).

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos por impuestos del año corriente

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario por impuesto a la renta	393	1,733
Crédito tributario por IVA	<u> </u>	<u>2,167</u>
Total	<u>393</u>	<u>3,900</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	14,992	350
ISD por pagar		196
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	<u>779</u>	<u>9</u>
Total	<u>15,771</u>	<u>555</u>

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	11,487	8,927
Gastos no deducibles	<u>29,991</u>	<u>16,458</u>
Utilidad gravable	<u>41,478</u>	<u>25,385</u>
Impuesto a la renta causado 22% y total	<u>9,125</u>	<u>5,585</u>
Anticipo calculado (1)	<u>3,393</u>	<u> </u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>9,125</u>	<u>5,585</u>

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Hasta el 31 de diciembre del 2018, se debe considerar como impuesto a la renta

mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2019.

10.3 Movimiento del crédito tributario por impuesto a la renta

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	1,733	3,727
Provisión del año	(9,125)	(5,585)
Pagos	<u>7,785</u>	<u>3,591</u>
Saldos al fin del año	<u>393</u>	<u>1,733</u>

10.4 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>11,487</u>	<u>8,927</u>
Gasto de impuesto a la renta	2,527	1,964
Gastos no deducibles	<u>6,598</u>	<u>3,621</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>9,125</u>	<u>5,585</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>79%</u>	<u>63%</u>

10.5 Aspectos tributarios

El 31 de diciembre del 2019, se publicó en el Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene varias reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. Las principales reformas se relacionan con retenciones por pago de dividendos, deducciones de la base imponible de impuesto a la renta, servicios gravados con impuesto al valor agregado, base imponible de impuesto a los consumos especiales, exenciones al impuesto a la salida de divisas; y, establecimiento de una contribución adicional anual por tres años, ente otras. Las Administración de la Compañía no ha determinado posibles efectos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos por pagar	1,395	5,021
Beneficios sociales	6,022	4,016
Participación a trabajadores	2,027	1,575
IESS por pagar	<u>1,154</u>	<u>1,067</u>
Total	<u>10,598</u>	<u>11,679</u>

11.1 Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

12.1.1 Riesgo de mercado - Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables. La Compañía realiza análisis de mercado para mitigar este riesgo.

12.1.2 Riesgos de tasas de interés - El riesgo de tasa de interés surge del endeudamiento de largo plazo. La Compañía mantiene obligaciones con instituciones financieras a una tasa de interés que fija, la cual puede ser manejada dentro de los gastos de la Compañía y no causar inestabilidad financiera.

12.1.3 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

12.1.4 Riesgo de liquidez - La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta de Socios ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de

liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	41,349	39,164
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>172,030</u>	<u>95,868</u>
Total	<u>213,379</u>	<u>135,032</u>
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 8)	163,118	184,107
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	<u>745,225</u>	<u>654,711</u>
Total	<u>908,343</u>	<u>838,818</u>

12.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración consideran que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

13. PATRIMONIO

13.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital social autorizado consiste de 60,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. Un resumen de capital social es como sigue:

	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Vela Mariño Indira Lucia	15,000	25
Vela Marino Juan Sebastian	15,000	25
Vela Mariño Marco Antonio	15,000	25
Vela Vasco Marco Antonio	<u>15,000</u>	<u>25</u>
Total	<u>60,000</u>	<u>100</u>

13.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo

alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13.3 **Aportes futuras capitalizaciones** - Según decisiones de actas de Juntas de Socios, los aportes entregados por los Socios por US\$136,511 se destinarán como aportes para su capitalización y dicha decisión no podrá ser revertida en Juntas de Socios futuras. La Administración espera capitalizar estos aportes en el corto plazo.

13.4 **Dividendos** - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	513,541	331,484
Gastos de administración	23,716	21,252
Gastos de ventas	<u>98,774</u>	<u>59,854</u>
Total	<u>636,031</u>	<u>412,590</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Cambios en inventarios de productos terminados	513,541	331,484
Beneficios a empleados	46,538	39,068
Mantenimientos	34,070	
Transporte	10,658	7,710
Honorarios	4,371	3,985
Servicios básicos	3,831	4,551
Comisiones en ventas	3,498	7,934
Depreciación	3,244	3,177
Deterioro de inventarios		4,143
Otros gastos	<u>16,280</u>	<u>10,538</u>
Total	<u>636,031</u>	<u>412,590</u>

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

15.1 **Compensación del personal clave de la gerencia** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año 2018 y 2017 fue de US\$9,883 y US\$12,352, respectivamente.

16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una “pandemia”. El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el “estado de excepción”, el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

En razón de que las operaciones de la Compañía no se encuentran dentro de las actividades catalogadas como prioritarias, la Compañía debió suspender sus actividades; por lo tanto, los ingresos han tenido una disminución significativa en relación a periodos anteriores. La Administración ha buscado que los efectos identificados tanto en el flujo de efectivo, en resultados, en recuperación de cartera y endeudamiento, no tengan un mayor impacto en la hipótesis de negocio en marcha.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros no es posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga esta situación y la severidad de los posibles efectos.

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 30 del 2020) excepto por lo mencionado anteriormente, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en mayo 30 del 2020 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.