INDUSTRIA TEXTIL TEXTIRODAL CÍA. LTDA.

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

ACTIVOS	**Notas**	**2019**	**2018**
		(en U.S. Dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y bancos	6	11.902	51.212
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	409.998	376.638
Inventarios	8	324.397	303.875
Total activos corrientes		746.297	731.725
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades. planta y equipos y total activos no corrientes	9	797.442	784.529
TOTAL ACTIVOS		1.543.739	1.516.254

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Dra. Piedad Cevallos
Gerente General

Ing. Arturo Donoso
Contador General

INDUSTRIA TEXTIL TEXTIRODAL CÍA. LTDA.

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

PASIVO Y PATRIMONIO	**Notas**	**2019**	**2018**
		(en U.S. Dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	10	293.308	166.427
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	401.364	335.889
Obligaciones acumuladas	12	52.512	42.786
Pasivos por impuestos corrientes	14	32.075	30.915
Total pasivos corrientes		779.259	576.017
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	10	318.037	484.519
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	-	69.081
Beneficios definidos	13	19.996	14.560
Total pasivos no corrientes		338.033	568.160
TOTAL PASIVOS		1.117.292	1.144.177
PATRIMONIO:	15		
Capital Social		113.430	113.430
Reserva legal		12.832	-
Resultados acumulados		243.810	194.544
Otro resultado integral		2.968	2.003
Utilidad del año		53.407	62.100
TOTAL PATRIMONIO		426.447	372.077
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.543.739	1.516.254

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Dra. Piedad Cevallos
Gerente General

Ing. Arturo Donoso
Contador General

INDUSTRIA TEXTIL TEXTIRODAL CÍA. LTDA.

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	**Notas**	**2019**	**2018**
		(en U.S. Dólares)	
INGRESOS	16	1.842.011	1.677.344
COSTO DE VENTAS	17	(1.370.559)	(1.210.870)
MARGEN BRUTO		471.452	466.474
Gastos administrativos	18	(348.498)	(322.809)
Gastos financieros	18	(74.027)	(62.689)
Otros ingresos. neto	19	29.338	103
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		78.265	81.079
Menos gasto impuesto a la renta:			
Corriente		24.858	18.979
UTILIDAD DEL AÑO		**53.407**	**62.100**
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados		963	1.133
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		**54.370**	**63.233**

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

Dra. Piedad Cevallos
Gerente General

Ing. Arturo Donoso
Contador General

INDUSTRIA TEXTIL TEXTIRODAL CÍA. LTDA.

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

			Resultados acumulados		
	Capital	Reserva legal	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	113.430	-	870	194.544	308.844
Otro resultado integral	-	-	1.133	-	1.133
Resultado del año	-	-	-	62.100	62.100
Saldos al 31 de diciembre del 2018	113.430	-	2.003	256.644	372.077
Apropiación reserva legal	-	12.832	-	(12.832)	-
Otro resultado integral	-	-	963	-	963
Resultado del año	-	-	-	53.407	53.407
Saldos al 31 de diciembre del 2019	113.430	12.832	2.966	297.219	426.447

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

Dra. Piedad Cevallos
Gerente General

Ing. Arturo Donoso
Contador General

INDUSTRIA TEXTIL TEXTIRODAL CÍA. LTDA.

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

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1.816.735	1.681.438
Pagos a proveedores. empleados y relacionadas	(1.580.567)	(1.581.418)
Intereses recibidos y pagados	(63.777)	(50.106)
Impuestos pagados y retenidos. neto	(21.012)	(22.407)
Participación trabajadores	(14.308)	(14.400)
Otros ingresos / (gastos). netos	20.051	(11.347)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	157.122	1.760
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedades y equipo. neto de bajas. y total efectivo utilizado en actividades de inversión	(87.750)	(648.110)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Préstamos recibidos (pagados). y total efectivo utilizado en actividades de financiación	(108.682)	650.946
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(39.310)	4.596
Saldos al inicio del año	51.212	46.616
SALDOS AL FIN DEL AÑO	11.902	51.212

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Dra. Piedad Cevallos
Gerente General

Ing. Arturo Donoso
Contador General

INDUSTRIA TEXTIL TEXTIRODAL CÍA. LTDA.

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

	2019	2018
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado		
EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del año	53.407	62.100
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de propiedades. planta y equipo	74.837	61.668
Provisión para cuentas dudosas	7.760	5.460
Jubilación patronal. neta de pagos	5.436	4.542
Otros créditos (cargos) a utilidades retenidas	963	1.133
Total	142.403	134.903
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas comerciales por cobrar	(45.765)	3.031
Otras cuentas por cobrar	4.645	(9.812)
Inventarios	(20.522)	(201.128)
Otros activos corrientes	-	22.676
Cuentas comerciales por pagar	41.766	30.392
Otras cuentas por pagar	3.220	7.701
Participación trabajadores por pagar	(496)	(92)
Impuesto a la renta corriente por pagar	3.846	(3.428)
Anticipo clientes	20.489	1.063
Obligaciones acumualdas	7.536	16.454
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	157.122	1.760

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Dra. Piedad Cevallos
Gerente General

Ing. Arturo Donoso
Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida en la ciudad de Ibarra en el año 2013 con el nombre de Industria Textil Textirodal Cía. Ltda.. en adelante "La Compañía". El objeto social de la Compañía consiste en la fabricación. comercialización y distribución de prendas de vestir. productos textiles. implementos deportivos y calzado.

El domicilio de la Compañía está en el Ecuador. Provincia de Imbabura. cantón Antonio Ante. ciudad Atuntaqui. Calle Alejandro Andrade 11-30 y Río Amazonas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018. el personal total de la Compañía alcanza 61 y 52 empleados. respectivamente.

La información contenida en los Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

1.2 Situación financiera del país

En noviembre del 2019. el Banco Central del Ecuador estimó que para el 2020. el crecimiento del Ecuador será de un 1.9%. este sería menor que el del 2019 con un 2.5%.

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017. aún continua en proceso de recuperación. dada la inestabilidad de los precios del petróleo. los bajos niveles de inversión. así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal. que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas. a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios. la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole. que principalmente buscan fortalecer 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 las situaciones antes indicadas no han originado efectos ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía. Por otra parte. han existido eventos subsecuentes los cuales se detallan en la Nota 20.

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 para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

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 la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). las que han sido adoptadas en Ecuador. y representan la adopción integral. explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

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 para las PYMES 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

A la fecha de emisión de estos estados financieros. no se han publicado enmiendas. mejoras e interpretaciones a la norma existente.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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.

2.4 Efectivo y bancos

El efectivo y bancos comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

Como se describe con más detalle en la Nota 5. la Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros a costo amortizado.

La clasificación de los activos financieros dependen del propósito para el cual se adquirieron. tomando en consideración el modelo del negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos. así como lo 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 activos financieros en las categorías de “activos financieros a costo amortizado” y mantiene únicamente 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 ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

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..

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción. 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 a través de ganancias y pérdidas” y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos 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 junto con las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario.
Las pérdidas por deterioró 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) 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.

(ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas*:* Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por préstamos otorgados e intereses generados. Estas transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable. pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

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

(i) Obligaciones financieras (Sobregiros bancarios): Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable. pues están contratados a la tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro “Gastos financieros netos”. los intereses pendientes de pago se presentan el estado de situación financiera. bajo el rubro “Obligaciones financieras”

(ii) Cuentas por pagar comerciales: 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 90 días.

(iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima o servicios profesionales. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. pues se liquidan hasta en 90 días.

(iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor. la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si. en un periodo posterior. el monto de la pérdida por deterioro disminuye y. dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro. se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2019. la Compañía registro una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar por US$14.747. que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se representa deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

2.5.4 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 sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 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 diseño. materias primas. 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.

2.7 Propiedades. planta y equipos

Las propiedades. planta y equipos son registradas 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 la propiedades. planta y equipo. es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. y no considera valores residuales. debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades. plantas y equipos al término de su vida útil es 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 de propiedades. planta y equipo son las siguientes:

Tipo de bienes	Vida útil
Edificios	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Muebles y enseres. equipos de oficina	10 años
Equipos de computo	3 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad. planta y equipos. se calculan comparando el precio de venta con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades. planta y equipos excede a su monto recuperable. este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades. planta y equipo)

Los activos sujetos a depreciación o amortización (propiedad. planta y equipo se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a 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 la evaluación por deterioro. los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen 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.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros. debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.9 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: El cargo por impuesto a la renta corriente 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 registra sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para las PYMES. 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 y pasivos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios o efectos de obligaciones tributarias futuras contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Se reconocerá una corrección valorativa para los activos por impuestos diferidos. de modo que el importe neto iguale al importe máximo que es probable que se realice sobre la base de las ganancias fiscales actuales o futuras.

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.

Al 31 de diciembre del 2019. la Compañía determinó la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES.

2.10 Beneficios a 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.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal. normado por las leyes laborales ecuatorianas. sobre la que determina anualmente la provisión para jubilación patronal 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 del 8.21%% (2018: 7.72%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno. publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma 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.

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 los Otros Resultados Integrales - Patrimonio. 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.

2.11 Provisiones

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 provisiones son la mejor estimación de la administración. a la fecha de cierre de los estados financieros. de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía. puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y. en consecuencia. transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos. ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos servicios por lo que no se constituyen provisiones por este concepto.

2.13 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) descritos en la Sección 3 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

2.14 Modificaciones de 2015 a los fundamentos de las conclusiones de la NIIF para PYMES. aún no implementadas - En mayo de 2015. el IASB emitió modificaciones a la Norma Internacional de Información Financiera para las pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES). Un resumen de estas modificaciones es como sigue:

Las modificaciones a las NIIF para PYMES como consecuencia de la revisión integral inicial

El IASB realizó 56 cambios en la NIIF para PYMES durante la revisión integral inicial. Estos son de los tipos siguientes:

(a) Tres cambios significativos.
(b) Doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de NIIF nuevas y revisadas.
(c) Siete exenciones nuevas de los requerimientos de la NIIF para PYMES que se permiten solo en casos especiales.
(d) Otros seis cambios en los requerimientos de reconocimiento y medición.
(e) Seis cambios más en los requerimientos de presentación y medición.
(f) Aclaraciones menores o guías de aclaración que no se espera que cambien la práctica actual.

Cambios significativos en la NIIF para PYMES

El IASB realizó tres cambios significativos durante la revisión integral inicial:

(a) Incorporación de una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades. planta y equipo.
(b) Alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición para impuestos diferidos con la NIC 12.

(c) Alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición de activos de exploración y evaluación con la NIIF 6.

Otros cambios en la NIIF para PYMES

NIIF nuevas y revisadas
El IASB realizó doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de las NIIF nuevas y revisadas durante la revisión integral inicial.

Exenciones nuevas

FC239 El IASB añadió siete exenciones nuevas durante la revisión integral inicial que se permiten en casos especiales:

(a) Cuatro exenciones por el esfuerzo o costo desproporcionado (véanse los párrafos FC239) a FC241).
(b) Dos exenciones para transacciones de control comunes (véase el párrafo FC242 y FC243).
(c) La exención en el párrafo 70 de la NIC 16 de que una entidad puede usar el costo de la pieza de repuesto como un indicador de cuál fue el costo de la pieza repuesta en el momento en que se adquirió o construyó. si no fuera practicable determinar el importe en libros de los últimos. Esta exención se añadió en respuesta a las preocupaciones planteadas en el PN de 2013 de que las NIIF para las PYMES no debe ser más onerosa que las NIIF completas.

Exenciones por esfuerzo y costo desproporcionado

El IASB decidió añadir exenciones por esfuerzo o costo desproporcionado para los requerimientos siguientes en la NIIF para PYMES:

(a) Medición de inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable de las Secciones 11 y 12.
(b) Reconocimiento de activos intangibles de la adquirida de forma separada en una combinación de negocios.
(c) El requerimiento de medir el pasivo para pagar una distribución distinta al efectivo a valor razonable de los activos distintos al efectivo a distribuir.
(d) El requerimiento de compensar activos y pasivos por impuesto a las ganancias.

Estas modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero del 2017.

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 tipo de cambio. riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración). riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Factor competitivo

El mercado del sector textil ecuatoriano. se encuentra compuesto en mayor medida por Compañías constituidas en el Ecuador. Este hecho crea una alta dependencia de un solo mercado. en el cual la competencia es muy fuerte y creciente.

El mercado objetivo de la Compañía se encuentra segmentado por los siguientes clientes De Prati. Etafashion y Tiendas Industriales Autorizadas (TIA). A fin de disminuir los riesgos las empresas han optado por diversificar sus mercados y cartera de clientes. eliminando en la medida de lo posible relaciones de dependencia.

Los clientes son objeto de lucha entre las empresas. que compiten mutuamente por captar las ventas. pero en esta carrera por aumentar el nivel de ingresos en ocasiones se ven obligados a competir en calidad y precio. siendo este motivo presente en la Compañía para que se realice una revisión de precios. pero por ningún motivo descuidando la calidad.
Otra estrategia es la creación de convenios de orden fija. donde los clientes se comprometen a llevar una orden específica cada semana durante todo el año. con la opción de cancelar dicha orden con un debido tiempo de anticipación a fin de que la Compañía pueda redistribuir el producto entre sus otros clientes.

Finalmente una última estrategia de las empresas ha sido la creación de valor agregado a sus productos a fin de que estos se puedan distinguir de los de la competencia. creando diferentes opciones para los clientes y mejorando su servicio pre y post venta.

(b) Riesgo de precio

Si bien las relaciones comerciales del sector textil tienen un carácter muy informal y es muy difícil lograr firmar contratos de compraventa con los clientes. se ha logrado un sistema para asegurar un nivel de precio con nuestros clientes.

Las órdenes fijas son negociadas en base a precios de acuerdo al lote de pedido solicitado por el cliente.

Dado que gran parte de la producción se destina a clientes que poseen tiendas alrededor del país. a entidades públicas y a gobiernos municipales. actualmente se cuenta con órdenes de compra por catálogo electrónico. en los que se indican las

cantidades que los clientes recibirán dentro de un periodo de tiempo. De esta forma la Compañía minimiza el riesgo de precio.

(c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo. instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. así como de la exposición al crédito de los clientes. que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras. la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente. la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

	Calificación (1)	
Entidad financiera	**2019**	**2018**
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco Produbanco	AAA	AAA-
Banco Internacional	AAA	AAA

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

El riesgo de crédito por su naturaleza. es un riesgo inherente. que si bien debe controlarse nunca desaparece. esto dado por la falta de pago de facturas o retraso en el cumplimiento de las mismas. que se desarrolló por la crisis internacional y fundamentalmente por las deudas que enfrenta la eurozona. Sin embargo. de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles. que incluyen:

- Revisión periódica de las políticas de crédito con clientes de países europeos que puedan afectar a la industria y por lo tanto a la liquidez de la Compañía.

- Se mantiene un control de la cartera de clientes. en función a los plazos de crédito y cobranza. al comparar los resultados se evidencia que no existe antigüedad en la misma.

(d) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo. la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Por tanto la Compañía mantiene indices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas. evaluando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y

conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros. 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.

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 Socios. 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.

- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

- 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. consistente 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
Préstamos (Nota 10)	293.308	166.427
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	401.364	335.889
	694.672	502.316
Menos: Efectivo y bancos (Nota 6)	(11.902)	(51.212)
Deuda neta	682.770	451.104
Total patrimonio neto	465.117	372.077
Capital total	1.147.887	823.181
Ratio de apalancamiento	**59%**	**55%**

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.

(a) Vida útil de las propiedades. planta y equipos:

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 Nota 2.7.

(b) 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 2.8.

(c) Provisiones por beneficios definidos:

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal. para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.10.

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
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 6)	11.902	51.212
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	409.998	376.638
Total	421.900	427.850
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 10)	517.770	643.408
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	401.364	404.970
Total	919.134	1.048.378

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna 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 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. Las cuentas por cobrar a clientes. otras cuentas por cobrar. cuentas por pagar proveedores y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y BANCOS

Composición:

	2019	2018
Cajas	1.025	1.020
Bancos (1)	10.877	50.192
Total	11.902	51.212

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018. corresponde a depósitos a la vista de libre disponibilidad en entidades financieras locales.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales (1)	426.861	381.096
Provisión para cuentas dudosas (2)	(22.030)	(14.270)
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	1.821	524
Anticipos entregados	2.839	8.508
Otras	507	780
Total	409.998	376.638

ESPACIO EN BLANCO

(1) Al 31 de diciembre del 2019. el detalle de clientes es como sigue:

	2019	2018
Almacenes de Prati S.A	149.106	16.025
Comercial Etatex C.A	140.241	90.259
Phridda S.A.	30.961	8.404
Tiendas Industriales Asociadas (Tia) S.A.	22.906	33.297
GAD Municipal Santa Ana De Cotacachi	20.048	-
La Corporación S.A.	10.448	6.274
Comercializadora Kinsman	10.402	-
Kindred Asociados Oversea S.A.	9.998	-
Asociación de Productores Textiles de Antonio Ante	8.243	22.243
GAD San Miguel De Ibarra	4.281	4.281
Tenesaca Procel Maria Alicia	4.046	21
Raposau S.A.	3.574	-
Morales Ramos Héctor Leonardo	2.652	-
Tiendec S.A.	2.063	129.676
Grafac	1.341	244
Unimodacom Cía. Ltda.	1.330	1.330
Comercializadora Crea Moda CCRM Cía. Ltda.	-	32.603
GAD Municipal del Cantón Otavalo	-	16.755
Intermediaria De Ventas Súper Bahía	-	15.951
Otros	5.222	3.732
Total	426.861	381.096

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son los siguientes:

	2019	2018
Saldo inicial	14.270	8.810
(+) Provisión	7.760	5.460
Total	22.030	14.270

8. INVENTARIOS

Composición:

	2019	2018
Materia prima	158.257	97.485
Producto terminado	147.129	87.422
Importaciones en transito	2.577	23.723
Productos en proceso	-	70.982
Otros inventarios	16.434	24.263
Total	324.397	303.875

(1) El movimiento de inventarios es como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	303.875	102.747
Compras	610.433	815.813
Consumo de inventarios	(589.911)	(614.685)
Saldo final	324.397	303.875

ESPACIO EN BLANCO

9. PROPIEDADES. PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	2019	2018
Costo	1.000.447	912.697
Depreciación acumulada	(203.005)	(128.168)
Total	797.442	784.529
Clasificación:		
Terreno (1)	84.048	84.048
Edificios (1)	483.227	509.924
Maquinaria y equipo	113.702	110.719
Vehículos	92.925	50.293
Muebles y enseres	10.379	10.472
Equipo de computo	9.436	14.915
Vehículos	3.725	4.158
Total	797.442	784.529

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018. el terreno y el edificio garantizan operaciones de crédito con el Banco Guayaquil S.A. Ver Nota 10.

ESPACIO EN BLANCO

El movimiento de propiedades. planta y equipos es como sigue:

	Terreno	Edificio	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computo	Instalaciones	Total
Costo:								
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	-	146.012	101.048	6.015	11.513	-	264.588
Adiciones	84.048	533.952	5.591	-	6.618	13.578	4.322	648.109
Saldos al 31 de diciembre del 2018	84.048	533.952	151.603	101.048	12.633	25.091	4.322	912.697
Adiciones	-	-	15.806	69.386	1.222	1.336	-	87.750
Saldos al 31 de diciembre del 2019	84.048	533.952	167.409	170.434	13.855	26.427	4.322	1.000.447
Depreciación acumulada:								
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	-	(27.220)	(30.545)	(1.349)	(7.386)	-	(66.500)
Depreciación	-	(24.028)	(13.664)	(20.210)	(812)	(2.790)	(164)	(61.668)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	(24.028)	(40.884)	(50.755)	(2.161)	(10.176)	(164)	(128.168)
Depreciación	-	(26.697)	(12.823)	(26.754)	(1.315)	(6.815)	(433)	(74.837)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	-	(50.725)	(53.707)	(77.509)	(3.476)	(16.991)	(597)	(203.005)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	84.048	509.924	110.719	50.293	10.472	14.915	4.158	784.529
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	84.048	483.227	113.702	92.925	10.379	9.436	3.725	797.442

10. PRÉSTAMOS

Composición

	2019	2018
Sobregiro bancario y subtotal	93.575	7.538
Préstamos		
Corriente	199.733	158.889
No corriente	318.037	484.519
Total	517.770	643.408
Clasificación		
Banco Guayaquil S.A. (1)	447.596	529.080
Banco Pichincha C.A.(2)	70.174	114.328
Total	517.770	643.408

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018. corresponden a 4 líneas de crédito entregadas por el Banco Guayaquil S.A.; la primera se adquirió el 7 de febrero del 2018 por un valor de US$50.000 con una tasa fija del 9.00% a un plazo de 60 meses; la segunda se adquirió el 28 de febrero del 2018 por un valor de US$550.000con una tasa fija del 9.00% a un plazo de 60 meses; la tercera se adquirió el 21 de enero del 2019 por un valor de US$20.000 con una tasa fija de 9.84% a un plazo de 12 meses; y la cuarta se adquirió el 13 de febrero del 2019 por un valor de US$65.000 con una tasa fija de 9.84% a un plazo de 12 meses. Adicionalmente por las 2 primeras líneas de crédito la Compañía mantiene como garantía una casa de habitación y terreno interior por un monto de US$793.437.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018. corresponde a una línea de crédito otorgada por el Banco Pichincha C.A.. la cual se adquirió el 5 de julio del 2018 por un valor de US$130.000 mil a un plazo de 36 meses a una tasa de interés del 9.76%.

ESPACIO EN BLANCO

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2019	2018
Corriente		
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores y subtotal (1)	368.891	327.125
Otras Cuentas por pagar:		
Anticipo de clientes	21.552	1.063
Otras cuentas por pagar	10.921	7.701
Total	401.364	335.889
No corriente		
Compañías relacionadas	-	69.081

ESPACIO EN BLANCO

(1) Al 31 de diciembre del 2019. el detalle de proveedores es como sigue:

	2019	2018
Avila Vallejos Ana Cristina	115.829	-
Isla Kids	52.636	-
Comercial Hidrobo S.A.	28.241	-
Universidad Técnica del Norte	21.552	-
Posso Pineda Darío Xavier	15.801	4.640
Cevallos Alomia Silvia	13.184	47.996
Cachimuel Imbaquingo Ana Natal	13.048	25.613
Rizzoknit Cía. Ltda.	10.938	567
Sintofil C.A.	9.951	6.027
Neymatex S.A.	8.771	4.858
Confecciones Bambys	8.202	19.488
Fabrinorte Cía. Ltda.	8.007	-
Pat Primo Ecuador Comercializadora	6.749	3.344
S.J. Jersey Ecuatoriano C.A.	4.709	7.412
Narváez Andramunio Luis Belardo	3.377	15.406
TEXPAC	3.305	10.652
Tejidos Mayri	2.177	12.276
Villegas Ponce Andrea Carolina	426	25.685
Villegas Andrade Mayra Alejandra	139	12.711
Flores Gómez Nelly Narsiza	38	12.383
Tutillo Fernández Jose Ignacio	-	9.631
Santiagoscreen	-	7.670
Materiales Autoadhesivos S.A A.	-	7.445
Otros	41.810	93.319
Total	368.891	327.125

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición:

	2019	2018
Provisiones sociales	30.210	21.553
Participación a trabajadores	13.812	14.308
IEES por pagar	8.490	6.925
Total	52.512	42.786

13. BENEFICIOS DEFINIDOS

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	7.731	4.972
Bonificación por desahucio	12.265	9.588
Total	19.996	14.560

Los movimientos en el valor presente de obligación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

Jubilación Patronal

	2019	2018
Saldos al comienzo del año	4.972	4.316
Costo de los servicios del período corriente	3.368	3.884
Costo por intereses neto	491	439
Pérdidas (ganancias) actuariales	(189)	(2.509)
Efecto de reducciones y liquidaciones	(911)	(1.158)
Saldos al fin del año	7.731	4.972

Bonificación por desahucio

	2019	2018
Saldos al comienzo del año	9.588	6.870
Costo laboral	4.306	2.183
Costo por intereses neto	535	328
Pérdidas (ganancias) actuariales	(776)	1.376
Beneficios pagados	(1.388)	(1.169)
Saldos al fin del año	12.265	9.588

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes

	2019	2018
Tasa(s) de descuento	8.21%	7.72%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50%	1.50%

14. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

14.1 Activos y pasivos del año corriente

	2019	2018
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar retenciones	23.310	20.068
Retenciones del impuesto a la renta por pagar	2.229	8.157
Impuesto a la renta por pagar	6.536	2.690
Total	32.075	30.915

14.2 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:

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	78.265	81.079
(-) Deducción adicional (ley de solidaridad)	-	(54.108)
Gastos no deducibles	21.165	42.654
Provisiones para desahucio pensiones jubilares patronales	-	6.292
Utilidad gravable	99.430	75.917
Impuesto a la renta causado 25%	24.858	18.979
Anticipo Calculado (1)	-	9.559
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	24.858	18.979

(1) A partir del año 2010. 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. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta compensado. este último debe ser declarado y pagado.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018. la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2019	2018
Impuesto a la renta causado	24.858	18.979
Anticipo de impuesto a la renta	-	(9.559)
Retenciones en la fuente del año	(18.322)	(6.730)
Impuesto a la renta por pagar	6.536	2.690

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 el contribuyente en activos productivos.

14.3 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). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018. la Compañía no superó los importes mencionados.

14.4 Otros asuntos

"Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria": El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111. donde. entre otros aspectos. se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta. los dividendos y utilidades. calculados después del pago del impuesto a la renta. distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador. a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos. inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.

- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales. siempre que. para estas últimas. se cumplan las siguientes condiciones:

a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y.

b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."

- Las sociedades que realicen actividades económicas. y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018. pagarán una contribución única y temporal. para los ejercicios fiscales 2020. 2021 y 2022. calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018. con tarifas que van entre el 0.10% hasta 0.20%. en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario. ni como gasto deducible.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta. este podrá anticiparse de forma voluntaria. y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior. menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador. En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador. el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado. conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;

- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria. se procederá a la retención del impuesto a la renta. sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento. con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.

- Se establece un régimen impositivo. aplicable a los impuestos a la renta. al valor agregado y a los consumos especiales. para microempresas. incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas. y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

  Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales. no pueden acogerse a este régimen.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes. de las materias primas o insumos y de los servicios. siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes

y servicios gravados con este impuesto. que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social - El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende US$113.430 dividido en 113.430 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US$1 cada una.

15.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías en el artículo 297. requiere por lo menos el 5% de utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta 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. y no ha sido constituida.

15.3 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 Socios 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 socios.

16. INGRESOS

Composición:

	2019	2018
Ingresos por venta de bienes	1.831.497	1.673.266
Ingresos por confección	6.791	1.283
Ingresos por bordado	3.723	580
Ingresos por sublimado	-	2.144
Ingresos por corte	-	71
Total	1.842.011	1.677.344

ESPACIO EN BLANCO

17. COSTOS Y GASTOS

Composición:

2019

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos financieros	Total general
Costo de producción	589.911	-	-	589.911
Costos de transformación	234.407	-	-	234.407
Depreciaciones	13.669	66.659	-	80.328
Gastos de viaje	-	15.606	-	15.606
Insumos y materiales	110.443	5.354	-	115.797
Intereses pagados	-	-	63.777	63.777
Jubilación patronal y desahucio	-	7.192	-	7.192
Mantenimiento	10.402	19.327	-	29.729
Otros	12.990	58.933	-	71.923
Otros gastos bancarios	-	-	10.250	10.250
Participación trabajadores	-	13.812	-	13.812
Seguros y reaseguros	-	6.120	-	6.120
Servicios básicos	9.354	7.754	-	17.108
Servicios contratados	-	16.946	-	16.946
Sueldos y salarios	389.383	130.795	-	520.178
Total	1.370.559	348.498	74.027	1.793.084

2018

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos financieros	Total general
Costo de producción	614.685	-	-	614.685
Costos de transformación	127.894	-	-	127.894
Depreciaciones	14.898	49.077	-	63.975
Gastos de viaje	-	18.521	-	18.521
Insumos y materiales	83.400	6.119	-	89.519
Intereses pagados	-	-	50.106	50.106
Jubilación patronal y desahucio	-	6.294	-	6.294
Mantenimiento	7.887	21.710	-	29.597
Otros	25.207	99.868	-	125.075
Otros gastos bancarios	-	-	12.583	12.583
Participación trabajadores	-	14.308	-	14.308
Seguros y reaseguros	-	6.093	-	6.093
Servicios básicos	38	8.418	-	8.456
Servicios contratados	-	33.614	-	33.614
Sueldos y salarios	336.861	58.787	-	395.648
Total	1.210.870	322.809	62.689	1.596.368

18. OTROS INGRESOS NETOS

	2019	2018
Ganancia en venta de propiedades. planta y equipo	6.314	-
Ingreso por empleo joven (1)	5.598	-
Otros ingresos (2)	17.426	103
Total	29.338	103

(1) Al 31 de diciembre del 2019. corresponde a otros ingresos del proyecto "Empleo Joven" según acuerdo Ministerial MDT-2018-0207. el cual promueve. repotencia y dinamiza la contratación indefinida regulada por el Código del Trabajo y así lograr más plazas de empleo para jóvenes de 18 a 26 años de edad. a través de incentivos económicos estatales entregados al sector privado. Para lo cual la Compañía debe firmar un contrato indefinido y una relación laboral mínimo de 2 años como requisito. Del cual se reembolsará: i) 50% de un SBU ii) 100% de un aporte patronal iii) 100% vacaciones.

(2) Al 31 de diciembre del 2019. corresponde a cuentas por pagar dadas de baja. las cuales al emigrar el sistema en el 2018 se registraron saldos de cuentas por pagar como por ejemplo con ADFOLSA que se mantenía registrado una cuenta por pagar por US$2.323.33 que al tener contacto con el proveedor se verificó que la cuenta adeuda no existía y por tanto la Compañía dio de baja. Adicional también se encuentra registrado bajas por cheques que se mantuvo en cheques girados y no cobrados con una antigüedad mayor a 360 días.

19. GARANTÍAS

Con fecha 7 de febrero del 2018, la Compañía solicitó un préstamo al Banco Guayaquil S.A. por US$50.000 a una tasa fija del 9.00% a un plazo de 60 meses, adicional el 28 de febrero del 2018, la Compañía solicitó un nuevo préstamo con el Banco Guayaquil S.A.. por un monto de US$550.000 con una tasa fija del 9.00% a un plazo de 60 meses de los cuales se mantiene como garantía una casa de habitación y terreno interior por un monto de US$793.437.

ESPACIO EN BLANCO

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y a la fecha de preparación de estos estados financieros (31 de marzo del 2020). como hechos imprevistos al cierre de los estados financieros. se produjo el siguiente evento con afectación mundial: En China cuidad Wuhan se identifica la aparición de un nuevo corona virus denominado por la Organización Mundial de la Salud - OMS como COVID- 19. mismo que desde su aparición no tardó en propagarse de manera significativa a nivel mundial; con ánimos de contrarrestarlo. los Gobiernos Centrales de cada país afectado. en pro de combatir el referido virus estructuraron programas de emergencia cuya incidencia económica fue directa en la mayoría de los sectores. por lo tanto. Ecuador no fue la excepción y ante la emergencia suscitada. con fecha 12 de marzo del 2020 Mediante Acuerdo Ministerial No. MDT-2020-076. el Ministerio de Trabajo acordó las Directrices para la aplicación de teletrabajo emergente durante la declaratoria de emergencia sanitaria. así mismo; con fecha 16 de marzo del 2020 el Presidente de la Republica del Ecuador expide el Decreto ejecutivo 1017 y procede con la declaratoria de estado de excepción por calamidad pública. esto. ante la presencia imprevista del coronavirus el cual ha afectado a los aspectos económicos y sociales por una causa y origen difícil de determinar que no puede ser abordada con las medidas regulares y ordinarias. En la opinión de la Administración. el desarrollo y la propagación de este virus ocurrido en el año 2020 no genera un ajuste en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019; sin embargo. el referido evento podría generar pérdidas posibles por la paralización de sus operaciones. sobre las cuales. los correspondientes impactos en la Compañía aún no han sido cuantificados.

21. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2019. han sido emitidos con la autorización de fecha 31 de marzo del 2020 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

Dra. Piedad Cevallos
Gerente General

Ing. Arturo Donoso
Contador General