

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en US Dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL:

La Compañía fue constituida en Quito, el 5 de noviembre de 1962, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 7 de noviembre del mismo año. Tiene como finalidad dedicarse a la actividad industrial, entre sus actividades están la fabricación de hilos de lana, orlón y mezclas de fibras acrílicas, producción y elaboración de cualquier otro artículo propio de la industria textil o de la actividad de transformación, y distribución y expendio de sus productos en el exterior o dentro del país

El domicilio legal de la Compañía es la parroquia de Cumbaya, Ricardo Chiriboga E2-168 y Juan Montalvo, Quito - Ecuador,

Los productos que fabrica Delltex Industrial S.A. citados a continuación se comercializan a nivel local e internacional:

- **Cobijas** - Corresponde a la producción de cobijas de pelo alto estampadas en acrílico y/o poliéster. En el periodo 2019, representa el 28% de la venta total (27% para el año 2018)
- **Hilos** - Corresponde a la fabricación de hilos acrílicos de fibra larga: crudos, tinturados y especiales. En el periodo 2019, representa el 51% de la venta total (52% para el año 2018)
- **Telas** - Corresponde a telas fabricadas en telares planos y circulares, en acrílico, poliéster o lana. En el periodo 2019, representa el 21% de la venta total (21% para el año 2018)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal de la Compañía es 167 y 184 empleados respectivamente

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

a. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

b. Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo, excepto por los pasivos por beneficios definidos a largo plazo de empleados, que se miden con base en métodos actuariales

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2.

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

c. Efectivo y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera

d. Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión por desvalorización para reconocer el efecto del valor neto de realización

e. Propiedades, planta y equipos

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.

Medición posterior al reconocimiento: Las partidas de propiedades planta y equipo se miden posteriormente al costo, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido

Método de depreciación y vidas útiles: La depreciación de las propiedades, planta y equipos se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando 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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

La vida útil promedio estimada de estas propiedades, plantas y equipos es la siguiente

Ítem	Vida Útil (en años)
Maquinarias y equipos	10 – 35
Edificios	20 – 63
Instalaciones	10 – 18
Equipos de computación y comunicación	3 – 10
Muebles y enseres	10 – 30
Vehículos	6 – 10
Otros activos	10 – 18
Herramientas	10
Mejoras en propiedad ajena	10

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.

f. Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada: Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada

Método de amortización y vidas útiles: La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, el valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva

Se estima que el valor residual de los activos intangibles de la Compañía es igual a cero

Las vidas útiles de los activos intangibles de la Compañía (software y licencias) usadas para el cálculo dependen de la vigencia de los contratos, la cual puede variar entre 3 a 5 años

Baja de activos intangibles: Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del periodo al momento en que el activo es dado de baja

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles. Al final de cada periodo la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

g. Impuestos

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

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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

Impuestos diferidos: Se reconocen 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 imponibles. 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo 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 periodo 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 Compañía espera al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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 reconozca fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso, el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**h. 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 pueda 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 periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes

i. Beneficios empleados

Beneficios definidos Jubilación patronal y bonificación por desahucio El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Projectada con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se refleja inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo

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 periodo 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.

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.

j. Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si es o tiene un arrendamiento es decir si la Compañía controla el activo identificado en el contrato; para lo cual reconocerá el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo; excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo que serán reconocidos en los resultados del periodo de forma lineal

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros.

k. Reconocimiento de Ingresos

Se reconoce los Ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas

Etapas 1. Identificar el contrato (o contratos) con el cliente - un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles.

Se aplican a cada contrato que haya sido acordado con un cliente. En algunos casos se requiere que la Compañía combine contratos y los contabilice como uno solo.

Etapas 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato - un contrato incluye compromisos de transferir bienes o servicios a un cliente. Si esos bienes o servicios son distintos, los compromisos son obligaciones de desempeño y se contabilizan por separado. Un bien o servicio es distinto si el cliente puede beneficiarse del bien o servicio en sí mismo o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para el cliente y el compromiso de la Compañía de transferir el bien o servicio al cliente es identificable por separado de otros compromisos del contrato.

Etapas 3. Determinar el precio de la transacción - el precio de la transacción es el importe de la contraprestación en un contrato al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con el cliente. El precio de la transacción puede ser un importe fijo de la contraprestación del cliente, pero puede, en ocasiones, incluir una contraprestación variable o en forma distinta al efectivo. El precio de la transacción también se ajusta por los efectos de valor temporal del dinero si el contrato incluye un componente de financiación significativo, así como por cualquier contraprestación pagadera al cliente. Si la contraprestación es variable la Compañía estimará el importe de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios comprometidos. El importe estimado de la contraprestación variable se incluya en el precio de la transacción solo en la medida en que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa del importe del ingreso de actividades ordinarias acumulado reconocido cuando se resuelva posteriormente la incertidumbre asociada con la contraprestación variable.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Etapa 4: Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato - la Compañía habitualmente asignará el precio de la transacción a cada obligación de desempeño sobre la base de los precios de venta independientes relativos de cada bien o servicio distinto comprometido en el contrato. Si un precio de venta no es observable de forma independiente, la Compañía lo estimará. En algunas ocasiones, el precio de la transacción incluye un descuento o un importe variable de la contraprestación que se relaciona en su totalidad con una parte del contrato. Los requerimientos especifican cuándo una entidad asignará el descuento o contraprestación variable a una o más, pero no a todas, las obligaciones de desempeño (o bienes o servicios distintos) del contrato.

Etapa 5: Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisface una obligación de desempeño - la Compañía reconocerá el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisface una obligación de desempeño mediante la transferencia de un bien o servicio comprometido con el cliente (que es cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio). El importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido es el importe asignado a la obligación de desempeño satisfecha. Una obligación de desempeño puede satisfacerse en un momento determinado (lo que resulta habitual para compromisos de transferir bienes al cliente) o a lo largo del tiempo (habitualmente para compromisos de prestar servicios al cliente).

Para obligaciones de desempeño que se satisfacen a lo largo del tiempo, la Compañía reconocerá un ingreso de actividades ordinarias a lo largo del tiempo seleccionando un método apropiado para medir el progreso de la entidad hacia la satisfacción completa de esa obligación de desempeño.

Venta de bienes producidos por la Compañía - La Compañía vende hilos, telas y cobijas a distribuidores y cadenas como directamente a los clientes a través de ferias. Para las ventas de estos productos, los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, es decir cuando los bienes han sido entregados a la ubicación específica de los distribuidores y cadenas.

Después de la entrega, los distribuidores y cadenas tienen total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tienen la responsabilidad primaria al vender los bienes y asumen los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan a los distribuidores y cadenas, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

I. 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 periodo en el que se conocen.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**m. 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.

n. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable excepto por las cuentas por cobrar comerciales que se medirán por su precio de transacción si dichas cuentas comerciales por cobrar no tienen un componente financiero significativo. 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 periodo.

o. Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: 'activos financieros "costo amortizado" "al valor razonable con cambios en resultados"', y "valor razonable con cambios en otro resultado integral". La clasificación depende de modelo de negocio para gestionar dichos activos y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

La Compañía mantiene principalmente activos financieros clasificados como costo amortizado y valor razonable con cambios en otro resultado integral. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Activos financieros medidos a costo amortizado - Los activos financieros son clasificados al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes.

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y,
- Las condiciones contractuales 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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

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 periodo 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 periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral - Los activos financieros son clasificados al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y,
- Las condiciones contractuales 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.

La Compañía clasifica sus instrumentos de patrimonio como activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral siempre y cuando no sea mantenida para negociar y tampoco sea una contraprestación contingente reconocida en una combinación de negocios. Los dividendos recibidos se reconocerán directamente en el resultado del periodo solo cuando:

- Se establezca el derecho de la Compañía a recibir el pago del dividendo
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo
- El importe del dividendo puede ser medido de forma fiable

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados- Los activos financieros son clasificados a valor razonable con cambios en resultados a menos que se midan a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Sin embargo, la Compañía puede realizar una decisión irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que en otro caso se medirían a valor razonable con cambios en resultados.

Deterioro de activos financieros - La Compañía reconocerá una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero que se mide al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral una cuenta por cobrar por arrendamientos, un activo de contrato o un compromiso de préstamo y un contrato de garantía financiera a los que se les aplica los requerimientos de deterioro de valor.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

En cada fecha de presentación, la Compañía medirá la corrección de valor por pérdidas de un instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial.

La Compañía reconocerá en el resultado del periodo como una ganancia o pérdida por detenero de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación para reflejar el importe que se exige reconocer.

Baja en cuenta de un activo financiero - La Compañía da de baja 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 beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transfiriendo, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

p. Pasivos financieros

Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva excepto en el caso de

- Los derivados que son pasivos se miden con posterioridad al valor razonable.
- Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumplan con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque de la implicación continuada.
- Contratos de garantía financiera.
- Compromisos de concesión de un préstamo a una tasa de interés inferior a la de mercado.
- Contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios

Pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados - La Compañía puede, en el momento del reconocimiento inicial designar de forma irrevocable un pasivo financiero como medido a valor razonable con cambios en resultados cuando un contrato contiene uno o más derivados implícitos o cuando hacerlo así dé lugar a información más relevante.

Baja de un pasivo financiero - La Compañía da 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 periodo

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**q. Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas**

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

NIIF - 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

La NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 15.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables de US\$1.3 millones. La evaluación indica que estos compromisos se ajustan a la definición de un arrendamiento según la NIIF 16, y por lo tanto la Compañía reconoció un activo por el derecho de uso y un pasivo correspondiente con respecto a estos arrendamientos al 1 de enero del 2019 por un total de US\$1.061.551. El nuevo requisito de reconocer un activo por el derecho de uso y un pasivo de la obligación correspondiente tiene un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía para el periodo.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias**

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre.

Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La aplicación de las siguientes normas en el año actual, que son efectivas a partir del 1 de enero de 2019, no ha tenido impacto en la posición financiera, resultados del año o revelaciones de la Compañía.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23 que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

- **NIIF 3 Combinación de Negocios** – clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.
- **NIIF 11 Acuerdos Conjuntos** – clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.
- **NIC 12 Impuesto a las Ganancias** – clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- **NIC 23 Costos de Financiamiento** – clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan

Esta Interpretación aclara cómo una empresa contabiliza un plan de beneficios definido. Cuando ocurre un evento del plan (es decir, una modificación, reducción o liquidación del plan), la NIC 19 requiere que una empresa actualice sus supuestos y vuelva a medir su pasivo o activo por beneficios definidos netos.

Las enmiendas aclaran que después de un evento del plan, una compañía usará estas suposiciones actualizadas para medir el costo actual del servicio y el interés neto por el resto del periodo de informe después del evento del plan.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**r. Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas.

NIIF NIC 1	Título Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	Efectiva a partir de periodos que comienzan en: Enero 1, 2022
---------------	---	--

NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

Esta Interpretación aclara los criterios para clasificar un pasivo como no corriente; las modificaciones afectan los requerimientos de la NIC 1 para la presentación de los pasivos.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta Interpretación no tendría un impacto en los estados financieros. Sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS:

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

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:

Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada periodo, 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. Si se trata de activos identificables que no generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS: (Continuación)Pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación de la probabilidad ponderada de las pérdidas crediticias (es decir, el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero. Una insuficiencia de efectivo es la diferencia entre los flujos de efectivo que se deben a una entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la entidad espera recibir.

Puesto que las pérdidas crediticias esperadas consideran el importe y calendario de los pagos, una pérdida crediticia surge incluso si la entidad espera que se le pague completamente pero más tarde que cuando se debe contractualmente.

La Compañía utiliza como solución práctica para medir las pérdidas crediticias una matriz de provisiones en base a su experiencia de pérdidas crediticias históricas para cuentas por cobrar comerciales durante el tiempo de vida del activo. La matriz de provisiones especifica lasas dependiendo del número de días que una cuenta comercial por cobrar está en mora, el modelo aplicado refleja los siguientes principios.

- Un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;
- El valor temporal del dinero, y
- La información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Tasa de Interés Incremental utilizada para determinar el activo por derecho de uso y pasivo de arrendamiento

El reconocimiento inicial y posterior del pasivo por arrendamiento se descuentan a una tasa incremental por préstamos del arrendatario, dicha tasa es determinada en función a la tasa de interés que un arrendatario tendría que pagar por pedir prestado por un plazo similar, y con una seguridad semejante, los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico parecido.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS: (Continuación)**Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo**

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota e.

Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

	<u>A) 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos en cuentas locales	206.090	73.682
Depósitos en cuentas del exterior	8.724	8.724
Inversiones temporales	111.350	53.343
Caja	13.542	249
Cajas chicas	900	900
	<u>340.606</u>	<u>136.698</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	1.786.661	1.723.392
Clientes del exterior	286.261	529.482
Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 24)	14.130	13.768
Provisión para cuentas incobrables	(57.947)	(43.194)
	<u>2.029.105</u>	<u>2.223.448</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos entregados a proveedores	141.299	123.928
Préstamos a compañías relacionadas (Ver Nota 24)		53.590
Funcionarios y empleados	24.956	15.374
Otras cuentas por cobrar	130.813	67.897
	<u>2.326.173</u>	<u>2.484.237</u>
Clasificación:		
Corriente	2.266.197	2.370.671
No corriente	59.976	113.566
	<u>2.326.173</u>	<u>2.484.237</u>

El periodo de crédito medio en las ventas de bienes es de 71 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

La Compañía siempre mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la Industria en la que operan los deudores y una evaluación de la dirección de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

La Compañía castiga una cuenta por cobrar comercial cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera severa y no existe una posibilidad realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o cuando los créditos comerciales estén vencidos por dos años, lo que ocurra antes. Ninguna de las cuentas por cobrar comerciales que se hayan dado de baja está sujeta a actividades de cumplimiento.

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales según la matriz de provisiones de la Compañía. Como la experiencia histórica de pérdida crediticia de la Compañía no muestra patrones de pérdida significativamente diferentes para los diferentes segmentos de clientes, la provisión para pérdidas basada en el estado de "cartera vencida" no se distingue de forma adicional entre la base de clientes de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019	Tasa de pérdida crediticia esperada	Importe en libras bruto estimado de incumplimiento	Pérdida crediticia esperada por toda la vida de los saldos
Crédito por ventas – días de mora			
Por vencer	0.00%	(45)	30
< 30	0.02%	(5)	77
31 – 60	0.04%	(108)	68
61- 90	0.12%	(4)	38
91 – 180	0.29%	(12,264)	312
181 – 270	0.36%	(42)	36
271 – 360	0.49%	?	25
> 361	0.68%	27,302	67,361
Total		14,753	67,947

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:** (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2018	Tasa de pérdida crediticia esperada	Importe en libros bruto estimado de incumplimiento	Pérdida crediticia esperada por toda la vida de los saldos
Crédito por ventas – días de mora			
Por vencer	0.01%	75	75
< 30	0.03%	120	120
31 – 60	0.08%	176	176
61- 90	0.21%	79	79
91 – 120	0.46%	12,076	12,076
121 – 270	0.62%	78	78
271 – 360	0.83%	23	23
> 361	1.10%	30,059	30,059
Total		43,154	43,154

La siguiente tabla muestra el movimiento de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida de los saldos de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, de acuerdo con el enfoque simplificado establecido en la NIIF 9.

	Evaluado colectivamente	Evaluado individualmente	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	727	42,467	43,194
Nueva medición de pérdidas para incobrables	(110)	14,865	14,755
Saldos al 31 de diciembre de 2018	617	57,330	57,947

	Evaluado colectivamente	Evaluado individualmente	Total
Saldos al 1 de enero de 2018	45,790		45,790
Nueva medición de pérdidas para incobrables	910	42,467	43,377
Cambios en parámetros de riesgo crediticio	(45,677)		(45,677)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	727	42,467	43,194

6. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre de 2019	2018
Producción en proceso	1,108,296	1,105,884
Materia prima	1,118,156	1,097,016
Productos terminados	693,878	710,466
Suministros	217,302	520,525
Importaciones en tránsito	326,359	347,352
Químicos y colorantes	268,496	249,579
Repuestos	168,153	166,093
Combustible y lubricantes	15,987	5,587
Provisión por obsolescencia	(1,055)	(17,810)
	3,915,572	4,186,692

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**6. INVENTARIOS:** (Continuación)

El movimiento de la provisión por valor neto realizable de inventarios es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldos al comienzo del año	17.810	19.861
Reversos	(16.755)	(2.051)
Saldos al fin del año	1.055	17.810

7. OTROS ACTIVOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Licencias y marcas	12.500	
Seguros pagados por anticipado	86.875	81.271
	99.375	81.271

8. INVERSIONES EN ACCIONES:

	% de tenencia		Saldo contable	
	31-dic-2019	31-dic-2018	31-dic-2019	31-dic-2018
Hidroalto Generación de Energía S.A	1.00%	1.00%	300.276	300.276

El movimiento de la inversión en acciones:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldos al comienzo del año	300.276	353.866
Reclasificación como préstamos otorgados	(1)	(53.590)
Saldos al fin del año	300.276	300.276

(1) Con fecha 20 de marzo de 2018, según Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía Hidroalto Generación de Energía S.A., se aprobó la reclasificación de la totalidad de los aportes para futuras capitalizaciones a cuentas por pagar créditos subordinados accionistas a Delltex Industrial S.A. le corresponde US\$54 mil como aportes que se incluyeron como parte de las inversiones.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Costo	15.676.416	14.679.801
Depreciación acumulada	(4.470.612)	(3.718.827)
Declaro acumulado	(1.124.590)	(1.127.755)
Total	10.081.214	9.833.219

DELLETEX INDUSTRIAL S.A.**11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

	A) 31 de diciembre de	
	2019	2018
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	494.449	402.803
Proveedores del exterior	185.323	446.480
	<u>679.772</u>	<u>849.283</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo clientes	36.808	47.453
Cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 24)	55.377	30.578
Otras cuentas por pagar	6.694	10.030
	<u>778.651</u>	<u>937.354</u>

12. IMPUESTOS:

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Activos por impuestos corrientes:		
Impuestos por cobrar notas de crédito		1.527
Crédito tributario de impuesto a la renta	272.672	115.674
	<u>272.672</u>	<u>117.201</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	39.372	26.677
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA por pagar	20.905	18.866
	<u>60.277</u>	<u>45.543</u>

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.

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	56.621	454.770
Gastos no deducibles	50.231	170.190
Gastos incurridos generación ingresos exentos	13.110	64.446
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	59	392
Diferencias temporarias	255.696	182.828
Otros ingresos exentos	(13.500)	(67.058)
Utilidad gravable	362.217	805.588
Impuesto a la renta causado (1)	101.421	225.560
Anticipo calculado	<u>62.715</u>	<u>158.234</u>

DELLETEX INDUSTRIAL S.A.**12. IMPUESTOS:** (Continuación)

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la compañía será del 28%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2019 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2018.

Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta

Los movimientos del crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldos al comienzo del año	(115.674)	(41.390)
Provisión del año	101.421	225.580
Pagos efectuados	(258.319)	(299.844)
Saldos al fin del año	(272.572)	(115.674)

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente impuesto a la salida de divisas y saldos iniciales

Saldo del impuesto diferido

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

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en el patrimonio	Reconocido en los resultados	Ajustes retrasos estimaciones	Saldos al fin del año
Año 2019					
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en la compañía					
Valor neto de realización de inversiones	4.988		(4.681)		297
Intelectos patronal	10.645		25.718		36.363
Devaluación	13.820		4.402		18.222
Activo por devaluación de inmuebles		8.820	5.028		13.848
Propiedades, planta y equipo	(1.292.922)		41.515		(1.251.407)
	(1.262.770)	8.820	71.365		(1.182.585)
Año 2018					
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en la compañía					
Valor neto de realización de inventarios	4.370		(274)	1.192	4.908
Intelectos patronal			10.042		10.042
Devaluación por devaluación de propiedades, planta y equipo	(840.441)		27.400	(240.112)	(1.053.153)
	(575.641)		51.168	(238.920)	(1.062.393)

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:

DELLETEX INDUSTRIAL S.A.**12. IMPUESTOS:** (Continuación)

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	55,623	454,770
Gasto de impuesto a la renta	15,854	127,336
Gastos no deducibles	14,065	47,653
Gastos incurridos generación ingresos exentos	3,671	18,045
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	16	110
Diferencias temporales		51,192
Cifras ingresos exentos	(3,780)	(18,776)
Impuestos diferidos		157,729
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>20,826</u>	<u>413,289</u>
Tasa efectiva de impuestos	53%	91%

Aspectos tributarios

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111, del 31 de diciembre de 2019 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley.

Impuesto a la renta

- Se grava la distribución de dividendos a sociedades y personas naturales no residentes en Ecuador. El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo efectivamente distribuido. Aplicará el 35% de retención sobre los dividendos en la parte que no se haya informado sobre la composición societaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada distribución de dividendos.
- Se actualiza la exoneración de impuesto a la renta para las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad exclusiva sea la inversión y administración de activos inmuebles.
- Están exentos los intereses que perciban las instituciones del sistema financiero por préstamos otorgados a los contribuyentes calificados como emprendedores, en un valor máximo equivalente al 3% de los ingresos gravados.
- Se incluye como sectores prioritarios a servicios de infraestructura, hospitalaria, educativos y servicios culturales y artísticos.
- El límite de deducibilidad de intereses de créditos externos con relacionadas para bancos, compañías aseguradoras y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria se mantiene en el 300% respecto al patrimonio. Para los demás contribuyentes, con partes relacionadas o independientes la deducibilidad se limita al 20% de la utilidad antes de la participación a trabajadores, intereses, depreciaciones y amortizaciones.
- Se incluye que la deducción de gastos por organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales podrá ser de hasta un 150% en total.

12. IMPUESTOS: (Continuación)

- Se elimina la disposición que establece que dividendos y utilidades de sociedades forman parte de la renta global de personas naturales, así como el derecho utilizar como crédito tributario el impuesto pagado por la sociedad
- Se elimina la disposición relacionada con el hecho de que el impuesto causado por las sociedades es atribuible a sus accionistas, socios o partícipes cuando son sociedades extranjeras y personas no residentes en Ecuador.
- El pago del anticipo de impuesto a la renta pasa a ser voluntario, el mismo que corresponde al 50% del impuesto causado menos las retenciones del año fiscal anterior
- El Servicio de Rentas Internas establecerá los contribuyentes que deben actuar como agentes de retención.

Impuesto al valor agregado - IVA

- Se incluye como bienes gravados con tarifa 0% de IVA a las flores, follajes, ramas cortadas en estado fresco, linternas y preservadas; papel periódico, periódicos y revistas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina y marcapasos, y tractores de llantas de hasta 300hp (Actualmente 200hp).
- Se gravan con IVA los servicios digitales (prestados o contratados a través de internet), cuyo hecho generador será el momento del pago. El importador de servicios digitales asumirá el IVA.
- Se incluyen como agentes de percepción a no residentes en Ecuador que presten servicios digitales.
- Se grava con IVA tarifa 0% el suministro de dominios de páginas webs servidores (hosting), computación en la nube (cloudcomputing)
- En servicios de entrega y envío de bienes muebles de naturaleza corporal, el IVA aplica sobre la comisión adicional al valor del bien
- Las empresas emisoras de tarjetas de créditos actuarán como agentes de retención en los pagos de servicios digitales cuando el prestador del servicio no se encuentre registrado

Impuesto a los consumos especiales - ICE

- Se realizan varias modificaciones a la base imponible, entre otras, un 30% de margen mínimo presuntivo de comercialización y se incluyen nuevos bienes y servicios gravados con este impuesto, entre otros, fundas plásticas, telefonía móvil a personas naturales.
- Se incluyen ciertos bienes exentos, tales como: vehículos motorizados eléctricos furgonetas de hasta 3.5 toneladas, ciertas fundas plásticas
- Se modifica la tarifa aplicable de ciertos bienes gravados

12. IMPUESTOS: (Continuación)Impuesto a la salida de divisas - ISD

- Se establece exoneración a créditos destinados a inversión en derechos representativos de capital
- La distribución de dividendos a paraíso fiscal no está sujeta a ISD.
- Se reducen las condiciones para la exoneración del ISD por pago de rendimientos financieros, ganancias de capital y capital
- Están exentos los pagos al exterior efectuados por empresas extranjeras de nacionalidad del país donante, en la ejecución de proyectos financiados en su totalidad con créditos o fondos, recibidos con carácter no reembolsable de gobierno a gobierno.

Régimen Impositivo para Microempresas

- Aplica para impuesto a la renta, IVA e ICE.
- No pueden acogerse a este régimen aquellos contribuyentes que prestan servicios profesionales, actividades de construcción, urbanización, lotización, ocupación liberal, relación de dependencia, ni los que perciban únicamente rentas de capital
- Deben emitir y solicitar comprobantes de venta, están obligados a llevar contabilidad y deben presentar las declaraciones tributarias
- No se pueden mantener en este régimen más de 5 ejercicios fiscales
- Determinarán su impuesto a la renta aplicando la tarifa del 2% sobre ingresos brutos del ejercicio fiscal, provenientes únicamente de la actividad empresarial
- No serán agentes de retención de IVA ni de impuesto a la renta, excepto en ciertos casos

Contribución Única y Temporal

- Las sociedades con ingresos brutos superiores a US\$1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018 pagarán en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, una contribución única y temporal calculada de acuerdo a la siguiente tabla

Ingresos brutos gravables desde	Ingresos brutos gravables hasta	Tarifa
1 000,000 00	5,000,000 00	0 10%
5 000,001 00	10,000,000 00	0 15%
10 000,001 00	En adelante	0 20%

Este impuesto no podrá ser superior al 25% del impuesto causado, declarado o determinado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no podrá ser crédito tributario ni gasto deducible, la declaración y pago se hará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**12. IMPUESTOS:** (Continuación)Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2019 y 2018, no supera el importe acumulado mencionado

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Participación a trabajadores Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	9.993	80.287
Beneficios sociales	42.122	44.249
	36.739	40.157
	<u>86.854</u>	<u>164.693</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldos al comienzo del año	80.287	146.862
Provisión del año	9.993	60.254
Pagos efectuados	(80.287)	(146.829)
Saldos al fin del año	9.993	80.287

14. OTROS PASIVOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Dividendos por pagar (1)	1.258.017	1.208.017
	<u>1.258.017</u>	<u>1.208.017</u>

Clasificación:

Corriente	250.000	250.000
No corriente	1.008.017	1.008.017
	<u>1.258.017</u>	<u>1.208.017</u>

DELLETEX INDUSTRIAL S.A.**14. OTROS PASIVOS:** (Continuación)

(1) Con fecha 31 de octubre de 2017, mediante Acta de Junta de Accionistas, la Compañía declaró dividendos pendientes de pago de los años 2014, 2015 y 2016 por un total de US\$1.572.521, para que se cancele de acuerdo a los flujos de efectivo futuros; se cancelaron dividendos en el 2018 un total de US\$314,504 correspondientes a las utilidades del año 2014; y el saldo total de dividendos se cancelará en periodos futuros dependiendo de la disponibilidad de flujos de efectivo de la Compañía

Un detalle de los dividendos pendientes de pago al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

Accionistas	Dividendos por pagar			Total
	2014	2015	2016	
Funco de Inversión Ecuatorial Limited	230,532	23,545	123,328	377,405
Inversiones Mmad de Mundo Limited	230,532	23,545	123,328	377,405
Montealejo Holding Company S.A.	153,669	15,697	82,218	251,603
vitaka Company Holding S.A.	153,669	15,697	82,218	251,603
Total	767,400	78,484	411,094	1,256,978

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Provisión por jubilación patronal	1,114,996	934,188
Provisión por bonificación por desahucio	244,420	310,169
	1,359,416	1,244,357

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de provisión por jubilación patronal fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldos al comienzo del año	934,188	1,466,757
Costo de los servicios	20,303	(115,094)
Costo por intereses	74,926	36,019
Reducción del plan		(434,296)
Pérdidas actuariales	128,779	5,682
Beneficios pagados	(43,200)	(26,880)
Saldos al fin del año	1,114,996	934,188

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

Los movimientos en el valor presente de obligación de la provisión por bonificación por desahucio fueron como sigue:

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS: (Continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo al comienzo del año	310.169	334.864
Costo de los servicios	15.071	20.254
Costo por intereses	16.818	12.367
Pérdidas (ganancias) actuariales	(49.331)	892
Costo por servicios pasados		15.668
Beneficios pagados	(48.307)	(73.876)
Saldo al fin del año	<u>244.420</u>	<u>310.169</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y el costo del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado, y la mortalidad.

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

	2019	2018
Tasa(s) de descuento	8.21%	8.21%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1%	3.91%

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del periodo de referencia de los respectivos supuestos.

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Variación OSD (tasa de descuento - 0.0%); en US\$ dólares	(164)	(3,564)
Impacto % en el OBC (tasa de descuento - 0.5%)	0%	(1%)
Variación OSD (tasa de descuento + 0.5%); en US\$ dólares	167	3,773
Impacto % en el OBC (tasa de descuento + 0.5%)	0%	7%

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS: (Continuación)

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) en US\$ dólares	1/8	4.151
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	0%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) en US\$ dólares	(170)	(3.950)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	0%	(2%)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>Años terminados al</u>	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Costo de los servicios	35.374	(94.840)
Costo por servicios pasados		15.668
Costo por intereses	91.744	50.386
Reducción del plan		(434.296)
Total costo de beneficios definidos reconocido en resultados	127.118	(463.082)
Nuevas mediciones:		
Pérdida actuarial	79.448	6.574
Total costo de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral	79.448	6.574
	<u>206.566</u>	<u>(456.508)</u>

16. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos por arrendamientos	580.331	
	<u>580.331</u>	

DELLETEX INDUSTRIAL S.A.**16. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS:** (Continuación)

Desde enero de 2011, la Compañía es arrendataria de 4 terrenos, ubicados en la parroquia Cumbayá, calle Juan Montalvo y Francisco de Orallana de propiedad de Inmobiliaria García Moreno S.A., los mismos que están destinados para el funcionamiento de la planta industrial y oficinas administrativas. El plazo del contrato es de 1 año, renovable automáticamente, cuyo canon mensual es de US\$26.941; a criterio de la Administración se prevé que las renovaciones serán hasta el año 2021. La Compañía no tiene la opción de comprar los terrenos arrendados a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

Se reconocieron en resultados los siguientes importes relacionados con el arrendamiento

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Depreciación de activos por derecho de uso	265.388	
Gasto interés pasivo por arrendamientos	75.963	
	<u>341.351</u>	

La siguiente tabla detalla el análisis de los vencimientos contractuales de las obligaciones por arrendamientos. La tabla ha sido elaborada sobre la base de los flujos contractuales no descontados netos y salidas de efectivo que se asientan sobre una base neta

	2020	2021
31 de diciembre de 2019		
Importe a liquidar, neto:		
Pasivos por arrendamientos	<u>323.292</u>	<u>323.292</u>

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Gestión de riesgos financieros. En el curso normal de los negocios y actividades de financiamiento, Deltex Industrial S.A. está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, gestionados por la Administración, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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.

- **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 básicamente involucrarse con partes solventes como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número reducido de distribuidores ubicados en diferentes áreas geográficas. Uno de los objetivos principales de la Compañía, es minimizar el riesgo crediticio, por lo que ha establecido una política que fija el objetivo mensual de la recuperación de fondos y que utiliza como herramienta la revisión permanente de los cupos de crédito y plazo de los clientes y su cumplimiento.

Ante cualquier sintoma de incumplimiento, se cierran cupos de crédito o se revisan las condiciones de pago. En cuanto a exportaciones, la Compañía tiene la política de vender sus productos exclusivamente con cartas de crédito o prepago previo al despacho de la mercadería.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguno de sus distribuidores.

- **Riesgo de liquidez** - La liquidez de la Compañía es manejada por la Administración bajo el control del Garante General, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.
- **Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estara en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de sus pasivos y patrimonio.

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros - medidos al costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	340,606	136,898
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	2.326,173	2.484,237
	<u>2.666,779</u>	<u>2.621,135</u>
Activos financieros - medidos a valor razonable con cambios en otro resultado Integral:		
Inversiones en acciones (Nota 8)	300,276	300,276
Pasivos financieros - medidos al costo amortizado:		
Préstamos (Nota 10)	3.266.000	3.396.505
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	778,651	937,354
	<u>4.044.651</u>	<u>4.333.859</u>

Valor razonable de los activos financieros - La Administración considera 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.

DELLETEX INDUSTRIAL S.A.**18. PATRIMONIO:****Capital social:**

El capital social autorizado consiste de 3,465.299 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reservas:

Un resumen de reservas es como sigue

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Reserva legal	(1)	1,512,407	1,508,261
Reserva facultativa		12,668	12,668
		1,525,075	1,520,929

(1) Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados:

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue.

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Utilidades retenidas – distribuibles		516,423	595,897
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		3,484,220	3,484,220
		4,000,643	4,080,117

Los saldos que surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF, según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011 podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF: El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Dividendos: Durante el 2019, la Compañía no canceló dividendos. Durante el 2018, la Compañía canceló US\$314 mil correspondientes a los dividendos distribuidos de la utilidad del año 2014.

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.

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**19. INGRESOS:**

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Venta de cobijas	3.053.344	3.359.604
Venta de hilos	5.468.502	6.618.219
Venta de telas	2.291.070	2.605.069
	<u>10.812.918</u>	<u>12.583.092</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Costo de ventas	9.012.655	10.392.088
Gastos de administración	867.748	954.715
Gastos de ventas	503.929	514.699
	<u>10.384.332</u>	<u>11.861.502</u>

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

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Consumo de materia prima y transformación	4.373.271	5.539.509
Sueldos y beneficios sociales	2.215.256	2.166.853
Servicios generales	684.858	802.153
Variación estándar en producción	572.133	596.359
Gasto de mantenimiento	501.178	508.324
Gastos por depreciación y amortización	496.708	453.037
Suministros de abastecimiento	403.462	555.566
Gasto depreciación activo subyacente derecho de uso arrendamiento	265.388	
Honorarios y asesoría	144.164	98.122
Indemnizaciones por despido	121.343	163.700
Seguros	104.587	105.453
Gastos de viaje	63.261	43.553
Impuestos	63.101	71.187
Fletes y acarreos	37.485	34.279
Licencias	36.550	69.463
Publicidad	34.141	6.557
Contribuciones y afiliaciones	29.029	33.317
Provisión de cuentas incobrables	14.753	48.012
Otros gastos	243.864	240.911
Deterioro de máquinas		(29.145)
Arrendos		335.292
	<u>10.384.332</u>	<u>11.861.502</u>

DELLETEX INDUSTRIAL S.A.**20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:** (Continuación)

Gastos por sueldo y beneficios sociales, un detalle de gastos por sueldos y beneficios sociales es como sigue:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Sueldos y salarios	1.360.096	1.588.181
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	294.461	343.642
Beneficios sociales	264.199	324.061
Beneficios definidos	35.374	(513.468)
Participación a trabajadores	9.993	80.254
Otros beneficios	251.133	342.983
	<u>2.215.256</u>	<u>2.165.653</u>

21. COSTOS FINANCIEROS:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Intereses financieros	290.449	312.333
Costo financiero beneficios definidos empleados	91.744	50.386
Costo financiero arrendamientos	75.963	
Gastos bancarios	44.893	35.757
	<u>503.049</u>	<u>398.476</u>

22. OTROS INGRESOS:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Ingresos por reembolso seguros	13.500	131.700
Otras ventas	60.207	47.990
Ingresos financieros	2.494	4.661
Otros ingresos	72.381	20.396
	<u>148.582</u>	<u>204.747</u>

23. OTROS EGRESOS:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Bajas de activos	244	2.203
Gastos no deducibles	17.250	70.888
	<u>17.494</u>	<u>73.091</u>

24. SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS:

Saldos contables - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.**24. SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS:**
(Continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Cuentas por cobrar		
DK Management Services S.A.	12.563	10.133
Club Deportivo Especializado de Alto Rendimiento Independiente del Valle	1.567	
Entretención y Diversión Familiar Endifa S.A.		3.064
Ekron Construcciones S.A.		551
	<u>14.130</u>	<u>13.768</u>
Cuentas por pagar		
Inmobiliaria García Moreno S.A.	51.511	26.712
Westex	3.866	3.866
	<u>55.377</u>	<u>30.578</u>
Préstamos otorgados		
Hidroalto Generación de Energía S.A.		53.590
		<u>53.590</u>

Transacciones comerciales -Durante los años 2019 y 2018, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
<u>Ventas:</u>		
DK Management Services S.A.	11.441	9.229
Ekron Construcciones S.A.	1.772	1.171
Club Deportivo Especializado de Alto Rendimiento Independiente del Valle	1.427	248
Entretención y Diversión Familiar Endifa S.A.		8.916
	<u>14.640</u>	<u>19.564</u>
<u>Arrendos:</u>		
Inmobiliaria García Moreno S.A.	323.292	335.292
<u>Energía Eléctrica:</u>		
Hidroalto Generación de Energía S.A.	524.292	604.173
<u>Servicios:</u>		
Montagello Holding Company S.A.	994	1.521
Club Deportivo Especializado de Alto Rendimiento Independiente del Valle		110
Subtotal	994	1.631
	<u>863.218</u>	<u>960.680</u>

DELLETEX INDUSTRIAL S.A.**25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:**

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 3, 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Gerencia en febrero 3 de 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados por los Accionistas sin modificaciones.