

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de Mabel Group Holding S.A.:

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se adjuntan de Mabel Group Holding S.A. que comprenden los estados de situación financiera a 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los correspondientes estados del resultado global, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por lo descrito en el párrafo *Fundamento de la opinión calificada* siguiente, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Mabel Group Holding S.A. a 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión calificada

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, correspondientemente, los estados financieros consolidados de Mabel Group Holding S.A. no incluyeron los de las subsidiarias Warenhaus S.A., E-Check S.A. ni Cosmecuador S.A. debido a que los estados financieros de estas compañías no se encontraban disponibles.

Fuimos contratados para auditar además los estados financieros separados de Mabel Group Holding S.A. al 31 de diciembre de 2019, y con fecha 17 de junio de 2020, emitimos nuestra opinión que contiene la siguiente salvedad: "No recibimos confirmación del saldo pendiente de pago al 31 de diciembre de 2019 al señor Munir Abedrabbo por US\$19 millones, incluyendo los aportes para futura capitalización recibidos, por lo que no nos fue factible satisfacernos de la razonabilidad de esa obligación. Igualmente, no recibimos confirmación del saldo de los aportes para futura capitalización entregados a Corporación Ensab Industria Ecuatoriana Ensambec S.A. por US\$4.2 millones, por lo que no nos fue factible satisfacernos de la razonabilidad de esa inversión."

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados*.

Somos independientes de Mabel Group Holding S. A. de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros consolidados y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la gerencia en relación con los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, y de control que la gerencia considere necesario para la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de Mabel Group Holding S.A. para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio de empresa en funcionamiento excepto si la gerencia tiene intención de liquidar Mabel Group Holding S.A. o de cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista.

La gerencia es responsable de la supervisión del reporte de la información financiera de Mabel Group Holding S.A.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección significativa cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede verse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados. En el anexo de este informe detallamos otras características de las auditorías efectuadas.

Quito, junio 20, 2020

s a n t a m a r í a & a s o c i a d o s
Registro No.SC-RNAE-608

Rabindranat Santamaria
Registro No.27634 CCPP

Anexo: Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Como parte de una auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control.
- Obtenemos conocimiento del control relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados a las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control de la entidad.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la gerencia.
- Evaluamos lo adecuado de la utilización, por la gerencia, del principio de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Comunicamos a la gerencia de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de los procedimientos planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control que identificamos en el transcurso de la auditoría.

MABEL GROUP-HOLDING S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en miles de U.S. Dólares)

Notas	2019	2018	Notas	2019	2018
ACTIVOS			ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:			ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo	3	889	996		
Cuentas por cobrar a clientes	4	7,350	7,301		
Inventarios	5	4,196	4,473		
Otros activos corrientes	6	169	333		
Total de activos Corrientes		12,604	13,103		
ACTIVOS NO CORRIENTES:			ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades de inversión	7	1,090	449		
Propiedades, planta y equipo	8	8,292	8,817		
Inversiones	9	12,083	2,168		
Otros activos no corrientes	10	176	163		
Total de activos no corrientes		21,641	11,597		
TOTAL		34,245	24,700		
PASIVOS Y PATRIMONIO			PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Porción corriente	13	1,490	1,200		
Cuentas por pagar a proveedores	11	2,907	1,521		
Otros pasivos corrientes	12	932	982		
Total pasivos corrientes		5,329	3,703		
PASIVOS NO CORRIENTES:			PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones financieras	13	3,821	4,431		
Beneficios sociales	14	1,760	1,738		
Otros pasivos no corrientes	15	75			
Total pasivos no corrientes		5,656	6,169		
PATRIMONIO			PATRIMONIO		
	16	23,260	14,828		
TOTAL		34,245	24,700		

Véanse notas a los estados financieros

HUASICORP S.A.
Gerente

Carmita Osoño
Contadora

MABEL GROUP HOLDING S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DEL RESULTADO GLOBAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en miles de U.S. Dólares)

Notas	2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	17	18,972
Costos de actividades ordinarias	17	13,845
Ganancia bruta		6,127
Gastos de operación	17	3,572
Ganancia en operación		2,555
Gastos financieros, neto		526
Ganancia antes de impuestos		2,030
Impuesto a las ganancias:		280
Participación trabajadores		369
Impuesto a la renta		439
Total		719
Ganancia neta		1,311
Ganancia por acción (En US\$)		0.15

Véanse notas a los estados financieros

HUASICORP S.A.
Gerente

Carmelita Osorio
Contadora

MABEL GROUP-HOLDING S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresado en miles de U.S. Dólares)

	Capital y aportes	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Total
Saldos a diciembre 31 de 2017	3,227	1,350	10,261	14,838
Ajustes			564	564
Aportaciones	(1,717)			(1,717)
Ganancia neta			1,143	1,143
Apropiación		115	(115)	
Saldos a diciembre 31 de 2018	1,510	1,465	11,853	14,828
Ajustes			13	13
Aportaciones	7,108		1,311	7,108
Ganancia neta		115	(115)	1,311
Apropiación				
Saldos a diciembre 31 de 2019	8,618	1,580	13,062	23,260

Véanse notas a los estados financieros

HUASICORP S.A.
Gerente

Carmela Osorio
Contadora

MABEL GROUP-HOLDING S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en miles de U.S. Dólares)

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	18,041	19,260
Pagado a proveedores y trabajadores	(14,701)	(16,271)
Dividendos recibidos	200	15
Intereses pagados	(413)	(427)
Participación trabajadores	(368)	(374)
Impuesto a la renta	(542)	(434)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	2,217	1,769
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta (compra) de inversiones	(9,830)	334
Compra de propiedades de inversión	(641)	
Venta (compra) de propiedades, planta y equipo	(242)	1,405
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	(10,713)	1,739
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes para futura capitalización	7,106	
Cobro de obligaciones de terceros	1,201	
Pago de obligaciones con terceros	909	
Pago de obligaciones con relacionadas	(629)	(783)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	8,389	(3,729)
EFFECTIVO:		
Incremento (disminución) neta durante el año	(107)	(221)
Inicio del año	996	1,217
FIN DEL AÑO	<u>889</u>	<u>996</u>

Continúa...

ESTADOS CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en miles de U. S. Dólares)

2019	2018
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA NETA CON EL	
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES	
DE OPERACIÓN:	
Ganancia neta	
1,311	1,143
Cargos a resultados que no representan movimientos	
de efectivo:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	767
Beneficios sociales a largo plazo	22
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	(67)
Provisión contribución única	75
Provisión para incobrables	81
Subtotal	945
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar a clientes	(1,731)
Inventarios	311
Otros activos corrientes	79
Cuentas por pagar a proveedores	1,386
Participación a trabajadores	(88)
Impuesto a la renta	(103)
Otros pasivos corrientes	107
Subtotal	(39)
	(753)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES	2,217
DE OPERACIÓN	1,769

Véanse notas a los estados financieros

HUASICOOP S.A.
Gerente

Gerente Oscar
Contadora

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

1. Entidades incluídas en los estados financieros consolidados

MABEL GROUP-HOLDING S.A. fue establecida en Quito en 2017 como una entidad tenedora de las acciones del Grupo.

MABEL GROUP-HOLDING S.A. es propietaria del 99,9955% de las acciones TEXTILES EL RAYO S.A., del 59% de las acciones de WARENHOUSE S.A., y del 50% de las acciones de E-CHECK S.A., consecuentemente, como controladora, MABEL GROUP-HOLDING S.A. consolida sus estados financieros con estas subsidiarias.

En general, se denomina subsidiarias a las entidades a las que la matriz controla, lo que se manifiesta como: i) el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras; ii) la exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación; y, iii) la capacidad de utilizar su poder para influir en el importe de sus rendimientos. El control es generalmente evidenciado con la tenencia de la mayoría de los derechos a voto. Los estados financieros adjuntos comprenden los estados financieros individuales de la matriz, consolidados con los de sus subsidiarias, en la cual tiene influencia significativa y control.

Para la preparación de los estados financieros consolidados, la matriz y sus subsidiarias se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NIIF 10. "Estados financieros consolidados", con base en la que las transacciones, los saldos y las ganancias no realizadas entre la matriz y sus subsidiarias se eliminaron. Las políticas contables de las subsidiarias son uniformes con las políticas adoptadas por la matriz.

En la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 se efectuaron las siguientes eliminaciones:

- En el estado de situación financiera, se disminuyeron las inversiones y el capital en \$13 millones, por la inversión que Mabel Group Holding mantiene en Textiles El Rayo. Igualmente, se disminuyeron las inversiones y las cuentas por pagar en \$400 mil, por los fondos capitalizables que Mabel Group Holding recibió de Textiles El Rayo.
- En el estado de resultados integrales, se disminuyeron los dividendos ganados en \$1,6 millones, por los dividendos ganados por Mabel Group Holding de Textiles El Rayo.

2. Políticas contables

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros de MABEL GROUP-HOLDING S.A. han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 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. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contabilidad dada en el intercambio de los activos.

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

Equipos de computación	3
Vehículos	5
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Edificios	20
Vida útil (en años)	

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

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de líneas rectas. 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.

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

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables.

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.

propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de

2.5 Propiedades, planta y equipo

2.4 Inversiones - Las inversiones en negocios conjuntos y asociadas se valoran al costo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - 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.

2.6 Propiedades de inversión

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de

propiedades de inversión se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades de inversión comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de operación.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del valor

razonable - Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas a su valor razonable.

2.7 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.7.1 Deterioro de cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Por deterioro, el importe en libros de una cuenta por cobrar se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.7.2 Baja de cuentas por cobrar - Una cuenta por cobrar se da de baja únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo relativos.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Una cuenta por pagar se da de baja si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones.

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

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

2.10 Beneficios a empleados - Se reconoce un pasivo y el gasto correspondiente por la participación de los trabajadores en las ganancias. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de acuerdo con disposiciones legales.

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

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

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

2.13.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad según los estados financieros, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.13.2 Impuesto diferido - Se reconoce sobre las diferencias temporales o 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 temporales impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que se disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podrá cargar esas diferencias temporales 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.

Se compensan activos y pasivos por impuestos diferidos si, y solo si: tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, y se tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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

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

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

3. Efectivo

Corresponde a depósitos en cuenta corriente en bancos del sistema financiero local.

4. Cuentas por cobrar a clientes

Un detalle de cuentas por cobrar a clientes es como sigue:

... Diciembre 31 ...		2018		2018	
		(en miles de US\$)			
Cientes locales (a)	6,423	4,567			
Cientes del exterior (b)	293	1,605			
Documentos por cobrar	1,045	1,459			
Provisión para cuentas incobrables	(411)	(330)			
Total	7,350	7,301			

(a) En 2019, incluyen cuentas por cobrar a partes relacionadas por US\$2,012 mil.
En 2018, US\$523 mil.

(b) En 2018 incluye US\$1,201 mil correspondiente al saldo pendiente de cobro a la compañía costarricense, Tres-Ciento Uno-Salcientos Setenta y Nueve Mil Doscientos Treinta y Seis, Sociedad Anónima, por la venta, al costo, de 750 acciones de Cerec Holding-Company S.A.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

... Diciembre 31 ...		2018		2018	
		(en miles de US\$)			
Saldo al inicio del año	330	336			
Retiros		(63)			
Provisión	81	57			
Saldo al final del año	411	330			

5. Inventarios

Un detalle de inventarios es como sigue:

	2019	2018
...	Diciembre 31	Diciembre 31
	(en miles de US\$)	
Materias primas	1,337	1,262
Productos en proceso	26	26
Productos terminados	2,702	3,000
Importaciones en tránsito	131	186
Total	4,186	4,474

6. Otros activos corrientes

Induye principalmente anticipos para compras de inventario por US\$163 mil en 2019 y US\$245 mil en 2018.

7. Propiedades de inversión

Corresponde a una oficina de 409 m² más 12 estacionamientos y bodegas en la torre 5 del edificio Ekopark en la ciudad de Quito, destinado a la renta, que entrará en operación en 2020.

8. Propiedades, planta y equipo

Un detalle de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	2019	2018
...	Diciembre 31	Diciembre 31
	(en miles de US\$)	
Terrenos	3,706	3,706
Edificios	3,310	3,310
Instalaciones	128	128
Muebles, enseres y equipos	391	391
Maquinaria	7,664	7,629
Equipo de computación y software	343	343
Vehículos	230	230
Depreciación acumulada	(7,680)	(8,920)
Total	8,292	8,817

El movimiento de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	2019	2018
...	Diciembre 31	Diciembre 31
	(en miles de US\$)	
Saldo al inicio del año	8,817	10,895
Adiciones	242	282
Precio de venta	(1,700)	67
Ganancia en venta	(767)	(827)
Depreciación	(827)	(827)
Saldo al final del año	8,292	8,817

9. Inversiones

Un detalle de inversiones es como sigue:

Participación
2019 2018
(%) ...
Nominal
2019 2018
Costo
... (en miles de US\$) ...

Inversiones en acciones:	22	189	3,875	977
Megaproter	26	5	2,245	977
Icesa	2	2	421	367
Hotel Colon Internacional	69	69	137	137
Warrenhaus	48	48	94	94
Proveagil	14	14	65	65
Balanseproducts	50	60	60	38
Cosmosecuador	5	100	38	38
Ensamdec	30	3	3	5
E-Chek	17	2	2	1
ATW Ecuador	20	1	2	1
Cerec Holding Company	30	3	2	3
Mabel Trading	2	1	1	1
Otras menores	2	1	1	1
Subtotal	5,678	1,689		

Aportes para futura capitalización:

Ensab	4,200	479		
Cerec	732			
Warrenhaus	414			
Textiles el Rayo	400			
Hoteleria Genovesa	250			
Ecomur	100			
NTEC	97			
Excel H	77			
Sunnise	50			
Cosmec	40			
ATW E	34			
E-chek	11			
Subtotal	6,405	479		
Total	12,083	2,168		

El movimiento de inversiones es como sigue:

Saldo al inicio del año	5,422	2,168		
Adiciones (disposiciones), neto	9,915			
Saldo al final del año	12,083	2,168		

... Diciembre 31 ...
2019 2018
(en miles de US\$)

Un detalle de las operaciones de las subsidiarias es como sigue:

Textiles El Rayo S.A.

A finales de 1978, se constituyó la compañía de responsabilidad limitada denominada "Textiles El Rayo Compañía Limitada". En marzo de 2009, se realizó la transformación de compañía de responsabilidad limitada a sociedad anónima, se prorrogó su plazo, y se domicilió en Quito. Actualmente, el capital social es de US\$3.2 millones. La Holding participa casi totalmente. El negocio es la fabricación, distribución y venta de medias, bajo la marca ROLAND.

Warenthaus S.A.

Se constituyó en 2016 con un capital de US\$1 mil, que a mediados de 2018 aumentó a US\$199 mil. La Holding tiene una participación de 69%, seguida de Consorcio Canelo con 30%. El negocio de la subsidiaria es producir y comercializar artículos de cocina para cocción (ollas o sartenes), eléctricos (licuadoras o cafeteras), menaje (vajillas o dispensadores), y profesionales o industriales.

Cosmececuador S.A.

Se constituyó en 2015 con un capital de US\$1 mil, que a finales de 2018 aumentó a US\$120 mil. La Holding tiene una participación del 50%. El negocio de la subsidiaria es la comercialización de cosméticos.

E-Check S.A.

Se constituyó en 2017 con un capital de US\$10 mil. La Holding tiene una participación del 17% (50% en 2018). El negocio de la subsidiaria es la gestión en mercados financieros.

Un resumen de las operaciones de las principales asociadas es como sigue:

Megaporter S.A. - Se constituyó en 2007. Actualmente, el capital es US\$660 mil. El negocio es la comercialización de artículos de ferretería.

Icassa S.A. - Se constituyó en 1965. Actualmente, el capital es US\$8.6 millones. El negocio es la compra y venta de artefactos, accesorios y mobiliario para el hogar, bajo la marca ORVEHOGAR.

Ceres Holding Company S.A. - Se constituyó en 2017. El capital es US\$10 mil. Como entidad de inversión, su negocio es la compra, venta y tenencia de acciones en otras compañías dentro del Ecuador o en el exterior.

Hotel Colón Internacional C.A. - Se constituyó en 1965. El capital es US\$24.5 millones. El negocio es dedicarse a la industria hotelera y turística, por tanto, le son propias todas las actividades conexas a esta industria y que, mediatas o inmediatamente se relacionan con ellas, desde entonces.

Proveedora de Servicios Mercantiles Proveedor S.A. - Se constituyó en 2011. El capital es US\$140 mil. El negocio es impulsar, facilitar y promover la realización de operaciones mercantiles y comerciales de grandes y medianas empresas en el Ecuador, mediante la asesoría y dirección en nuevos modelos de negocios.

Balanceproducts S.A. - Se constituyó en 2016. El capital es US\$800. El negocio es la elaboración y comercialización de alimentos.

Corporación Ensab Industria Ecuatoriana Ensamblec S.A. - Se constituyó en 2013. El capital es US\$2 millones. El negocio es la venta al por mayor de electrodomésticos y aparatos de uso doméstico.

10. Otros activos no corrientes

Corresponde a impuesto a las ganancias diferido, originado al variar, a partir de 2018, como una diferencia temporal, la provisión para jubilación patronal, que se liquidará al momento del pago del beneficio.

11. Cuentas por pagar a proveedores

Un detalle de cuentas por pagar a proveedores es como sigue:

	2018	2019
... Diciembre 31 ...	2018	2019
(en miles de US\$)		
Proveedores locales (a)	1,525	1,244
Proveedores del exterior	1,382	277
Total	2,907	1,521
(a) Incluyen cuentas por pagar por US\$874 mil en 2018 y US\$901 mil en 2019 a partes relacionadas.		

12. Otros pasivos corrientes

Un detalle de otros pasivos corrientes es como sigue:

	2018	2019
... Diciembre 31 ...	2018	2019
(en miles de US\$)		
Participación de trabajadores	280	369
Impuesto a la renta	312	312
Sueldos y beneficios	116	124
Intereses	113	
Adecuaciones	47	37
Impuestos retenidos	41	21
IVA	39	77
Contribución única	37	
Detrimento de inventarios	34	
Otros	16	42
Total	932	962

13. Obligaciones financieras

Un detalle de obligaciones financieras es como sigue:

... Diciembre 31
2018
2019
(en miles de US\$)

Bancos (a) 3,308 3,602
Otros (b) 513 829
Total 3,821 4,431

(a) En 2019, corresponde a préstamos recibidos de una institución del sistema financiero local, (i) uno en julio de 2019 por US\$3.7 millones al 8.95% con pagos mensuales hasta noviembre de 2022, y (ii) otro en febrero de 2019 por US\$1.5 millones al 9.33% con pagos anuales hasta enero de 2022, garantizados con maquinaria.

(b) En 2019, corresponde al saldo pendiente de pago por la compra de las acciones de Megaprofer, que vence en junio de 2022. En 2018, corresponde a préstamos efectuados por partes relacionadas, que no tienen una fecha específica de vencimiento ni generan intereses.

Un detalle de los vencimientos de las obligaciones con Bancos en los próximos años es como sigue:

... Diciembre 31
2018
2019
(en miles de US\$)

2020	1,200	1,201
2021	1,632	1,201
2022	1,675	1,201
Total	3,308	3,602

El movimiento de las obligaciones financieras fue como sigue:

... Diciembre 31
2018
2019
(en miles de US\$)

Saldo al inicio del año	3,602	6,547
Reclasificación a porción corriente	(690)	
Adiciones	1,900	
Pagos	(1,504)	(2,945)
Saldo al fin del año	3,308	3,602

14. Beneficios sociales

Un detalle de beneficios sociales es como sigue:

... Diciembre 31
2018
2019
(en miles de US\$)

Jubilación patronal	1,494	1,494
Desahucio	286	244
Total	1,780	1,738

El movimiento de beneficios sociales es como sigue:

15. Otros pasivos no corrientes	
Corresponde a la porción no corriente de la contribución única, generada en 2019, a liquidarse en partes iguales entre 2020 y 2022.	
16. Patrimonio	
Capital - El capital consiste de 3 150 000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario. Además, incluyen los aportes para futura capitalización.	
Reserva legal - La Ley requiere que por lo menos el 10% de la ganancia anual sea apropiado como reserva legal hasta que éste 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.	
Reserva por adopción de NIIF - La Ley requiere que el efecto de la adopción de NIIF se registre por separado de los resultados acumulados. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.	
Reserva de capital - La Ley requiere que el efecto del ajuste por inflación de años anteriores se registre por separado de los resultados acumulados. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad, luego de absorber las pérdidas.	
17. Saldos y transacciones con partes relacionadas	
Un detalle de los saldos con partes relacionadas es como sigue:	
Clientes:	
MABEL TRADING (Nota 4)	
Proveedores:	
HILTEXPOY	
INTERFIBRA	
RIBEL	
ICESA	
Total	
2018	2019
(en miles de US\$)	
1,692	1,738
(564)	47
652	(25)
(42)	1,738
1,738	

16 -	
Total	
Proveedores:	
HILTEXPOY	
INTERFIBRA	
RIBEL	
ICESA	
Total	
2018	2019
(en miles de US\$)	
523	2,012
386	419
271	208
215	224
2	50
874	801

Arrendatarios:
Varios menores

4

Un detalle de las transacciones con partes relacionadas es como sigue:

Diciembre 31
2018
2019
(en miles de US\$)

Ventas:
MABEL TRADING 2,899 1,205

Compras:
HILTEXPOY 1,112
INTERFIBRA 812
RIBEL 630
CORMUNAB 71
ICESA 21

Total 2030 2,646

Arrendos ganados:
CORMUNAB 404
ICESA 133
ENSAB 46
Otros menores 45

Total 628

18. Eventos subsiguientes

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 18 de junio de 2020, no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

19. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 se encuentran pendientes de aprobación por parte de la junta de accionistas.

HUASICOOP S.A.
Gerente

Cermita Osorio
Contadora