

“MABEL GROUP HOLDING S.A.”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>		<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos:				Pasivos y patrimonio:			
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo	3	889	996	Porción corriente	14	1,490	1,200
Cuentas por cobrar a clientes	4	7,350	7,301	Obligaciones financieras	11	7,252	829
Inventarios	5	4,196	4,473	Cuentas por pagar a proveedores	12	2,907	1,521
Otros activos corrientes	6	<u>169</u>	<u>333</u>	Otros pasivos corrientes	13	<u>932</u>	<u>982</u>
Total de activos Corrientes		<u>12,604</u>	<u>13,103</u>	Total pasivos corrientes		<u>12,581</u>	<u>4,532</u>
Activos no corrientes:				Pasivos no corrientes:			
Propiedades de inversión	7	1,090	449	Obligaciones financieras no corrientes	14	3,821	3,602
Propiedades, planta y equipo	8	8,292	8,817	Beneficios sociales	15	1,760	1,738
Inversiones	9	12,083	2,168	Otros pasivos no corrientes	16	<u>75</u>	<u>—</u>
Otros activos no corrientes	10	<u>176</u>	<u>163</u>	Total pasivos no corrientes		<u>5,656</u>	<u>5,340</u>
Total de activos no corrientes		<u>21,641</u>	<u>11,597</u>	Patrimonio	16	<u>16,008</u>	<u>14,828</u>
Total activos		<u>34,245</u>	<u>24,700</u>	Total pasivos y patrimonio		<u>34,245</u>	<u>24,700</u>

Véanse notas a los estados financieros


Huasicorp S.A.
Gerente


Carmita Osorio
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	18	19,972	18,847
Costos de actividades ordinarias	18	<u>13,845</u>	<u>12,565</u>
Ganancia bruta		<u>6,127</u>	<u>6,282</u>
Gastos de operación	18	<u>3,572</u>	<u>3,974</u>
Ganancia en operación		<u>2,555</u>	<u>2,308</u>
Gastos financieros, neto		<u>525</u>	<u>427</u>
Ganancia antes de impuestos		<u>2,030</u>	<u>1,881</u>
Impuesto a las ganancias:			
Participación trabajadores		280	369
Impuesto a la renta		<u>439</u>	<u>369</u>
Total		<u>719</u>	<u>738</u>
Ganancia neta		<u>1,311</u>	<u>1,143</u>
Ganancia por acción (En US\$)		<u>0.15</u>	<u>0.76</u>

Véanse notas a los estados financieros


 Huasichip S.A.
 Gerente


 Camilla Osorio
 Contadora

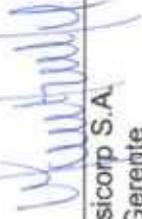
Mabel Group-Holding S.A.

**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		115	1,143	1,143
Apropiación			(115)	
Saldos a diciembre 31 de 2018	1,510	1,465	11,853	14,828
Ajustes			12	12
Aportaciones	(143)			(143)
Ganancia neta		115	1,311	1,311
Apropiación			(115)	
Saldos a diciembre 31 de 2019	1,367	1,580	13,061	16,008

Véanse notas a los estados financieros


Huasicorp S.A.
Gerente


Carmita 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:		
Cobro (pago) de obligaciones con relacionadas	6,422	(783)
Cobro de obligaciones de terceros	1,201	
Cobro (pago) de obligaciones con terceros	909	(2,646)
Retiro de aportes	(143)	—
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	8,389	(3,729)
Efectivo:		
Incremento (disminución) neta durante el año	(107)	(221)
Inicio del año	996	1,217
Fin del año	889	996

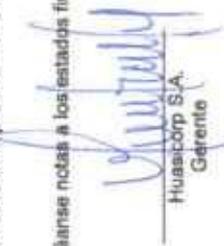
Continúa...

Mabel Group-Holding S.A.

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	841
Beneficios sociales a largo plazo	22	611
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	75	(57)
Provisión contribución única	—	—
Provisión para incobrables	81	(6)
Subtotal	945	1,379
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a clientes	(1,731)	496
Inventarios	311	(489)
Otros activos corrientes	79	(459)
Cuentas por pagar a proveedores	1,386	(208)
Participación a trabajadores	(88)	—
Impuesto a la renta	(103)	—
Otros pasivos corrientes	107	(93)
Subtotal	(39)	(753)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	2,217	1,769

Véanse notas a los estados financieros


 Huasibcorp S.A.
 Gerente


 Camilla Osorio
 Contadora

MABEL GROUP-HOLDING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

1. Entidades incluidas 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. Consecuentemente, como controladora, MABEL GROUP-HOLDING S.A. consolida sus estados financieros con TEXTILES EL RAYO S.A. como subsidiaria.

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 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.

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 contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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

2.4 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.

2.5 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.

2.5.1 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.

2.5.2 Baja de cuentas por cobrar.- una cuenta por cobrar se da de baja únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo relativos.

2.6 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.

2.7 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 desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

2.8 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.

2.9 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 hayan realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se reconocen.

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

2.10.1 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 imponibles 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 período.

2.10.2 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 imponibles. 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 podría 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 período 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.

2.11 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 tiene la intención de

liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.11.1 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 las disposiciones legales.

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 al 31 de diciembre de 2019-2018 en miles de dólares, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes locales	6.823	4.567
Clientes del exterior	293	1.605
Documentos por cobrar	1.045	1.459
Provisión para incobrables	<u>(411)</u>	<u>(330)</u>
Total	7.750	7.301

5. Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2019-2018 en miles de dólares, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras cuentas por cobrar	507	-
Servicios/Otros pago anticipados	<u>162</u>	<u>-</u>
Total	669	330

6. Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2019, en miles de U.S. Dólares, es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia primas	1.336	1.262
Productos en Proceso	26	26
Productos Terminados	2.702	3.000
Importaciones en tránsito	<u>131</u>	<u>186</u>
Total	4.195	4.474

7. Propiedades, planta y equipo

Un detalle de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2019, en miles de U.S. Dólares, es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terrenos	3.706	3.706
Edificios	3.309	3.310
Edificios inversión	1.091	-
Instalaciones	128	128
Muebles y enseres	391	391
Maquinaria	7.864	7.629
Equipo de computación	343	343
Vehículos	230	230
Depreciación acumulada	(7.440)	(6.920)
Amortización acumulada	<u>(240)</u>	<u>-</u>
Total	9.382	8.817

8. Inversiones

Un detalle de las inversiones al 31 de diciembre de 2018, en miles de U.S. Dólares, incluyendo el porcentaje de participación y el valor nominal es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Textiles El Rayo	13.045	
Megaprofer	3.875	
Icesa	977	977
Hotel Colón Internacional	421	367
Warenhaus	137	137
Proveagil	94	94
Balanceproducts	65	65
Cosmececuador	60	
Ensambec	38	38
Varias	11	489
Otras Inversiones	<u>5.905</u>	<u>-</u>
Total	24.628	2.168

ICESA S.A. Se constituyó en 1965. Actualmente, el capital es US\$ 8.6 Millones. Se dedica a la compra y venta de artefactos, accesorios y mobiliario para el Hogar.

CEREC HOLDING. 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 COLON INTERNACIONAL C.A Se constituyó en 1965. El capital es US\$ 24.9 millones. El negocio es dedicarse a la industria hotelera y turística, y todas las actividades relacionadas con ellas.

PROVEAGIL.- 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.

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

CORPORACION ENSAB ENSAMBE C.S.A.- Se constituyó en 2013. El capital es US\$ 135 mil. El negocio es la venta al por mayor de electrodomésticos y aparatos de uso doméstico.

9. Otros activos no corrientes

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo diferido	<u>176</u>	-
Total	176	

10. Cuentas por pagar a proveedores

Un detalle de cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre de 2019, en miles de U.S. Dólares, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	2.038	1.244
Proveedores del exterior	<u>1.382</u>	<u>277</u>
Total	3.420	1.521

11. Otros pasivos corrientes

Un detalle de otros pasivos corrientes al 31 de diciembre de 2019, en miles de U.S. Dólares, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación de trabajadores	280	369
Beneficios sociales	116	124
Impuesto a la renta	209	312
IVA	39	77
Retenciones en la fuente	40	-
Otros	<u>7.500</u>	<u>100</u>
Total	8.184	982

12. Obligaciones financieras

Un detalle de obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2019, en miles de U.S. Dólares, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos	4.797	4.802
Partes relacionadas	<u>400</u>	<u>829</u>
Total	5.197	5.631

- a) Corresponden a préstamos efectuados por un banco del sistema financieros local, con vencimiento hasta el año 2022 a tasa de interés de entre el 7.50% y 7.90%
- b) Corresponde a préstamos efectuados por partes relacionadas, que no tienen una fecha específica de vencimiento ni generan intereses.

13. Otros pasivos no corrientes

Un detalle de otros pasivos no corrientes al 31 de diciembre de 2018, en miles de U.S. Dólares, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación Patronal	1.494	1.494
Desahucio	266	244
Otras provisiones	<u>75</u>	<u> </u>
Total	1.835	1.738

14. Patrimonio

Capital.- El capital consiste de 3150000 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario.

Además incluyen los aportes para futura capitalización.

Reserva legal.- Le Ley requiere que por lo menos el 10% de la ganancia anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta 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, luego de absorber las pérdidas.

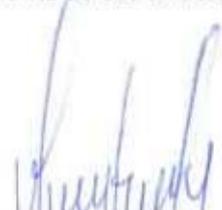
Reserva de capital.- La ley requiere que el efecto del ajuste por inflación de años anteriores se registre por separado de los resultados acumulados. Esta reserva no es disponible, para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad, luego de absorber las pérdidas.

15. Eventos subsecuentes

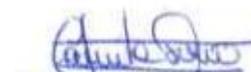
Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

16. 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.



HUASICORP S.A.
Gerente



CARMITA OSORIO
Contadora