

BUESTÁN CÍA. LTDA.

Estados Financieros por el Año
Terminado al 31 de Diciembre del 2018 e
Informe de los Auditores Independientes

BUESTÁN CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS		Notas	2018	2017
			Diciembre 31,	
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes	5		11,992	29,854
Activos financieros	6		933,721	424,980
Inventarios	7		830,433	880,413
Activos por impuestos corrientes	8.1		59,537	14,160
Total activos corrientes			1,835,683	1,349,407
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, planta y equipo	9		1,205,689	1,216,967
Activos financieros no corrientes	10		633,022	738,710
Total activos no corrientes			1,838,711	1,955,677
TOTAL			3,674,394	3,305,084
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Pasivos financieros	11		1,515,293	1,146,538
Ingresos diferidos			2,418	244
Pasivos por impuestos corrientes	8.1		220,809	275,172
Total pasivos corrientes			1,738,520	1,421,954
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Pasivos financieros no corrientes	12		832,181	827,140
Obligaciones por beneficios definidos	13		376,359	321,770
Total pasivos no corrientes			1,208,540	1,148,910
PATRIMONIO:				
Capital	15		220,000	220,000
Aportes para futura capitalización			300,000	300,000
Reservas			23,721	23,721
Resultados acumulados			(140,401)	(103,533)
Otros resultados integrales			324,014	294,032
Total patrimonio			727,334	734,220
TOTAL			3,674,394	3,305,084

Ver notas a los estados financieros

Diana Buestán
Representante Legal

Mauricio Báez
Contador General

BUESTÁN CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2018	2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	16	2.844.773	2.910.661
COSTO DE VENTAS	17	1.984.312	2.147.416
MARGEN BRUTO		860.461	763.245
OTROS INGRESOS		7.874	99.633
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	18	281.421	280.658
Gastos de ventas	19	433.806	406.290
Gastos financieros		111.897	157.282
Total gastos		827.124	844.230
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		41.211	18.648
Participación a trabajadores		(6.182)	(2.797)
Impuesto a la renta corriente	8.2	(30.494)	(16.968)
RESULTADO DEL EJERCICIO		4.535	(1.117)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		29.982	(31.432)
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		34.517	(32.549)

Ver notas a los estados financieros

Diana Buestán
Representante Legal

Mauricio Baez
Contador General

BUESTÁN CÍA. LTDA.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital	Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	220.000	225.191	23.721	134.217	304.003	907.132
Aportes para futura capitalización		74.809				74.809
Ajustes				(236.633)	21.461	(215.172)
Resultado integral				(1.117)	(31.432)	(32.549)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	220.000	300.000	23.721	(103.533)	294.032	734.220
Ajustes				(41.403)		(41.403)
Resultado integral				4.535	29.982	34.517
Saldos al 31 de diciembre del 2018	220.000	300.000	23.721	(140.401)	324.014	727.334

Ver notas a los estados financieros


Diana Buestán
Representante Legal
Mauricio Báez
Contador General

BUESTÁN CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,468,429	2,544,492
Pagado a proveedores y empleados	(2,465,944)	(2,356,110)
Ingresos pagados	(111,897)	(157,282)
Participación trabajadores	(2,264)	-
Impuesto a la renta	(26,928)	(27,066)
Otros ingresos, neto	7,874	100,538
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(130,730)	104,571
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(173,739)	95,752
Otros activos no corrientes	105,688	(50,077)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión	(68,051)	45,675
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) Aumento en pasivos financieros corrientes	(52,369)	18,131
Recibido aportes para futuras capitalizaciones	-	74,809
Pagado a partes relacionadas	-	(21,418)
Otras entradas y salidas de efectivo	-	(215,172)
Incremento de pasivos financieros a largo plazo	233,288	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	180,919	(143,650)
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES:		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(17,862)	6,596
Saldo al comienzo del año	29,854	23,258
SALDOS AL FIN DEL AÑO	11,992	29,854

Ver notas a los estados financieros

Diana Buestán
Representante Legal

Mauricio Hdez
Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en agosto de 1982, con el objeto de dedicarse a la fabricación de calzado, botines, polainas y demás artículos de cuero y similares. La Compañía mantiene un plazo social hasta el 11 de octubre del 2042, según número de expediente No. 15769 de la Superintendencia de Compañías.

2. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES

2.1 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).

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

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre 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 contraprestación entregada en determinado momento, a cambio de bienes y servicios.

2.4 Efectivo y sus equivalentes - 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 Activos financieros - El reconocimiento inicial es a valor razonable, excepto por cuentas por cobrar comerciales que se reconocen a su precio de transacción de acuerdo a lo establecido por NIIF 15.

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a costo amortizado. La clasificación depende de las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos, y el modelo de negocio de la entidad.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.5.1 Activos financieros a costo amortizado - Si el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales, y según las condiciones del contrato, se reciben flujos en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos de principal más intereses. Los intereses, deterioro y diferencias en cambio se registran en resultados.

2.5.2 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 reconocimiento del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluyendo comisiones, intereses 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; con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.5.3 Deterioro de valor de Activos Financieros - Pérdida Crediticia Esperada - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados por deterioro de valor, al final de cada periodo sobre el cual se informa. Se aplica la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, desde el instante de reconocimiento inicial.

Son reconocidas en los resultados del ejercicio, las pérdidas crediticias esperadas provenientes de activos financieros a costo amortizado; mientras que se reconocen en otro resultado integral, las correcciones por pérdidas crediticias esperadas a los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

2.5.4 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.6 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 para reconocer pérdidas por deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción, o la venta.

2.7 Propiedades, planta y equipo

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

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

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

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disagregación que permite depreciarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año,

2.11 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 para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

2.10.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias eliminadas 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 podrá cargar esas diferencias temporarias deducibles.

2.10.1 Impuesto corriente - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.

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.

2.9 Costos por préstamos - Son reconocidos directamente en resultados, excepto por los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos; que son sumados al costo de éstos, hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

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

2.8.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo comisiones, intereses pagados, 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, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.8 Pasivos financieros - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos, las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7.4 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.

siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 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 Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado 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 período en que se producen.

2.12.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.13.1 La Compañía como arrendatario - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.14 Reconocimiento de ingresos - La Compañía reconoce los ingresos para representar la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Este principio básico se entrega en un marco modelo de cinco pasos:

2.14.1 Identificar el (los) contrato (s) con un cliente.

La Compañía contabiliza un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de la Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- a) Las partes del contrato han aprobado el contrato y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- b) se pueden identificar los derechos de cada parte en relación con los bienes o servicios a transferir;
- c) se pueden identificar las condiciones de pago para los bienes o servicios a transferir;
- d) el contrato tiene fundamento comercial; y

- e) es probable que la contraprestación a la que tiene derecho la entidad a cambio de los bienes o servicios sea cobrada.
- 2.14.2 Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.**
- Al comienzo del contrato, la Compañía evalúa los bienes o servicios comprometidos en un contrato con un cliente e identifica como una obligación de desempeño cada compromiso de transferir al cliente (un bien o servicio, o una serie de bienes o servicios distintos que son sustancialmente iguales y que tienen el mismo esquema de transferencia al cliente).
- La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese activo.
- 2.14.3 Determinar el precio de la transacción.**
- El precio de transacción corresponde al importe que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes y/o servicios. La determinación, se lo realizará considerando las prácticas comerciales habituales.
- 2.14.4 Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño**
- En un contrato que cuenta con múltiples obligaciones de desempeño, se asigna el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño en el contrato, tomando como referencia a sus precios de venta independientes.
- 2.14.5 Reconocer los ingresos cuando (o como) la entidad cumple una obligación de desempeño.**
- El reconocimiento del ingreso se da a medida que se satisfaga las obligaciones de desempeño, ya sea a lo largo del tiempo o en un punto en el tiempo. La compañía reconoce la totalidad de ingresos en un punto en el tiempo.
- 2.14.5.1** Los indicadores que se pueden considerar para reconocer en un punto determinado pueden ser:
- La entidad tiene un derecho presente al pago del activo;
 - el cliente tiene título legal sobre el activo;
 - la entidad ha transferido la posesión física del activo;
 - el cliente tiene los riesgos y recompensas importantes relacionados con la propiedad del activo; y
 - el cliente ha aceptado el activo.
- 2.15 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.
- 2.16 Normas nuevas adoptadas** - La transición hacia NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, adoptadas por la entidad desde el 01 de enero de 2018, no generó ajustes significativos en los estados financieros comparativos.
- 2.17 Normas nuevas emitidas, no efectivas** - A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto no es cuantitativo en base a los contratos de arrendamiento vigentes al 31 de diciembre de 2018.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los prescios 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 valoración y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial. 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 activo contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizó la tasa de descuento de 7.72%, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Ecuador.

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

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

Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	12
Equipos de computación	3 - 5
Maquinaria y equipos	10

3.3

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. Para la consideración de activos por impuestos diferidos, la Compañía adicionalmente se ha basado en las disposiciones legales vigentes, relativas al reconocimiento de deducciones futuras por parte de la autoridad tributaria, estipuladas en la reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a lo establecido en las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Registro Oficial Suplemento 150 del 29 de diciembre de 2017, la tarifa de impuesto a la Renta en la que se liquidarán las diferencias temporales en el futuro, es de 25%; por tanto, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado con dicha tasa.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

4.1. Riesgo de Mercado

4.1.1. Riesgo de Tipo de Cambio - Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

4.1.2. Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones - La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada, basada en el monitoreo constante y valuación realizada por la Administración.

4.1.3. Riesgo en las Tasas de Interés - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

4.2.

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 no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

4.3. *Riesgo de liquidez* - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un detalle de efectivo y equivalentes es como sigue:

	2018	2017
Caja	3,469	6,596
Bancos	8,523	23,258
Total	11,992	29,854

(en U.S. dólares)

... Diciembre 31, ...

El efectivo y sus equivalentes no están comprometidos en ningún tipo de garantía por obligaciones contractuales por la Compañía.

6. ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de activos financieros es como sigue:

	2018	2017
Cuentas por cobrar locales (1)	790,557	412,039
(-) Deterioro por pérdida crediticia esperada	(54,850)	(46,986)
Subtotal Cuentas por cobrar	735,707	365,053
Otras cuentas por cobrar (2)	198,014	59,927
Total	933,721	424,980

(en U.S. dólares)

... Diciembre 31, ...

(1) La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales:

... Diciembre 31, ...		(en U.S. dólares)	
2018	2017		
Por vencer	288,427	61,806	20,602
Vencidas 1 a 30 días	118,584	41,204	
Vencidas 31 a 60 días	79,056		
Vencidas más de 60 días	39,527		
Total	790,557	412,039	

(2) Un detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:

... Diciembre 31, ...		(en U.S. dólares)	
2018	2017		
Otras cuentas por cobrar locales	36,199	25,485	
Gastos pagados por anticipado	161,815	34,442	
Total	198,014	59,927	

7. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es como sigue:

... Diciembre 31, ...		(en U.S. dólares)	
2018	2017		
Materia prima	151,434	165,770	
Productos en proceso	56,055	93,795	
Productos terminados	648,015	637,025	
Subtotal	855,504	896,590	
(-) Deterioro de inventario	(25,071)	(16,177)	
Total	830,433	880,413	

El inventario no está comprometido en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

8. IMPUESTOS

8.1. *Activos y pasivos por impuestos corrientes* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

... Diciembre 31, ...		(en U.S. dólares)	
2018	2017		
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>			
<i>Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver Nota 8.3)</i>			
10,594	14,160	Crédito tributario de impuesto al valor agregado	
48,943	-	Total	
59,537	14,160		
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
<i>Impuesto al valor agregado por pagar</i>			
84,094	76,515	Impuestos de impuesto a la renta por pagar	
135,272	197,246	Retenciones de impuesto al valor agregado por pagar	
1,443	1,411	Total	
220,809	275,172		

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

... Diciembre 31, ...		(en U.S. dólares)	
2018	2017		
<i>Utilidad según estados financieros antes de</i>			
<i>impuesto a la renta y participación a trabajadores</i>			
(6,182)	(2,797)	Participación a trabajadores	
85,598	118,973	Gastos no deducibles	
-	(57,525)	Ingresos exentos	
120,627	77,299	Utilidad gravable	
<i>Impuesto a la renta causado (1)</i>			
30,157	17,006		
<i>Anticipo calculado (2)</i>			
30,494	16,968		
30,494	16,968	Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	
<i>(mayor entre 1 y 2 al 31 de Diciembre)</i>			
30,494	16,968		

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, consiliyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Se puede reducir 10 puntos

- Adicionalmente, se elimina el beneficio relativo a la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tasa de impuesto a la Renta, cuando se aplica reinversión de utilidades; excepto para pagos mayores o iguales a US\$1,000.
- Para la deducción de gastos, se utilizará de forma mandatoria el sistema financiero en establecidas en relación a la participación accionaria determinadas en la Nota 8.2.
- Un incremento a la tasa impositiva de impuesto a la Renta en 3% sobre los porcentajes vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, y de acuerdo a las particularidades de la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera; el anticipo de impuesto a la renta, para aquellos casos en que el impuesto causado era menor a dicho anticipo.
- A partir del año 2019, y con la entrada en vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera; el anticipo de impuesto a la renta deja de constituirse como pago de impuesto a la Renta, y con la entrada en vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera; en la cual se establece, entre lo más relevante y aplicable a la Compañía:

8.4. Cambios tributarios relevantes para el periodo 2018 - Con fecha 29 de diciembre de 2017, mediante Registro Oficial 150, se promulgó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía y Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera; en la cual se establece, entre lo más relevante y aplicable a la Compañía:

(1) Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente.

	2018	2017
Saldo inicial	(14.160)	(4.062)
Provisiones del año	30.494	16.968
Pagos efectuados (1)	(26.928)	(27.066)
Saldo final	(10.594)	(14.160)

(en U.S. dólares)

8.3. Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

- Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2018.
- Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor que asciende a US\$30.494, el impuesto a la renta causado del año es de US\$30.157. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$30.494 equivalentes al impuesto a la renta mínimo.
- Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor que asciende a US\$16.968, neto del descuento sobre la última cuota del anticipo establecida en el Decreto Ejecutivo No. 210 del 20 de noviembre de 2017. El impuesto a la renta causado del año es de US\$17.006. Sin embargo, la Compañía registró en resultados US\$16.968 equivalentes al impuesto a la renta mínimo.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros pueden incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.
- porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización, siempre que se cumplan con ciertas disposiciones reglamentarias.

Total	1.205.689	1.216.967
Saldo inicial	1.216.967	1.414.048
Adiciones	173.739	190.775
Depreciación del año	(185.017)	(151.290)
Ventas y bajas, neto	-	(236.566)
	2018	2017
... Diciembre 31, ...		(en U.S. dólares)

Un movimiento de propiedad, planta y equipo es como sigue:

Ciertas maquinarias de la Compañía, están preudadas al Banco Internacional, por un valor de US\$180 mil, para garantizar préstamos futuros.

Total	1.205.689	1.216.967
(-) Depreciación acumulada	(581.505)	(478.122)
(-) Amortización acumulada	(176.653)	(101.723)
Subtotal	1.963.847	1.796.812
Terrenos	272.268	272.268
Edificios	423.191	423.191
Muebles y enseres	30.208	30.777
Maquinaria y equipo	670.998	663.457
Equipo de cómputo	77.825	54.569
Fungibles	364.627	251.919
Vehículos	124.730	100.631
	2018	2017
... Diciembre 31, ...		(en U.S. dólares)

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

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

- Reducción de tres puntos porcentuales en la tasa impositiva de impuesto a la renta para empresas cuyos ingresos sean inferiores a US\$1 millón en el año 2018.
- Los gastos por jubilación y desahucio efectivamente pagados a los trabajadores, son deducibles de impuesto a la renta, más no el registro de sus provisiones de forma anual y sustentada en estudios actuariales. Dichas provisiones califican para generar activos por impuestos diferidos, que serán efectivos en el momento del pago de mencionados beneficios a largo plazo.
- Se permiten ciertas deducciones en las bases para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta. Además el mencionado anticipo no constituye pago mínimo de impuesto a la renta.
- Los gastos por jubilación y desahucio efectivamente pagados a los trabajadores, son deducibles de impuesto a la renta, más no el registro de sus provisiones de forma anual y sustentada en estudios actuariales. Dichas provisiones califican para generar activos por impuestos diferidos, que serán efectivos en el momento del pago de mencionados beneficios a largo plazo.

exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo, sociedades que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las de sector manufacturero, que incluyan más de 50% de componentes nacionales en su proceso de producción.

10. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a una cuenta por cobrar con su principal socio el Señor Vicente Buesán, que mediante contrato firmado el 07 de octubre del año 2017, acepta la subrogación de la deuda de la compañía relacionada A.R.V. Representaciones por un valor de US\$633 mil y US\$739 mil respectivamente. (Ver Nota 14)

11. PASIVOS FINANCIEROS

Un detalle de pasivos financieros es como sigue:

Cuentas por pagar	
Cuentas por pagar locales	
Obligaciones a costo amortizado (1)	
Otras cuentas por pagar (2)	
Total	
623,432	361,124
185,246	530,737
600,290	1,515,293
	1,146,538

... Diciembre 31, ...
2018
2017
(en U.S. dólares)

(1) Un detalle de obligaciones a costo amortizado es como sigue:

Total	
<i>(Ver Nota 12)</i>	
Porción corriente de pasivos financieros no corrientes	
anual de 10.20%.	
vencimientos hasta noviembre 2018 y un interés nominal	
Obligaciones por pagar con un banco local, con	
vencimientos en el año 2017	
Obligaciones por pagar con un banco local, con	
Sobregiros bancarios	
47,748	113,238
18,308	-
63,744	19,639
55,446	228,247
185,246	361,124
(en U.S. dólares)	
2017	2018
... Diciembre 31, ...	...

... Diciembre 31, ...
2018
2017
(en U.S. dólares)

(2) Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

Otras cuentas por pagar locales (a)	
Tarjetas de crédito por pagar	
Beneficios a los empleados	
Participación a trabajadores (b)	
Otros pasivos corrientes	
241,104	327,828
16,449	84,213
100,427	111,981
2,797	6,715
225	-
361,002	530,737

... Diciembre 31, ...
2018
2017
(en U.S. dólares)

(a) Corresponden a obligaciones con terceros no relacionados que devenguen intereses de manera mensual.

(b) *Participación a trabajadores* - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Un movimiento de la provisión por participación a trabajadores es como sigue:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	2,797	6,365
Provisiones del año	6,182	2,797
(-) Pagos realizados	(2,264)	(6,365)
Saldo final	6,715	2,797

12. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Un detalle de pasivos financieros no corrientes es como sigue:

... Diciembre 31, ...
2018
2017
(en U.S. dólares)

Obligaciones por pagar con la Corporación Financiera Nacional, con vencimientos hasta marzo del 2023 y un interés nominal anual de 9.76%.	582,785	629,133
Obligaciones por pagar con la Corporación Financiera Nacional, con vencimientos hasta marzo del 2021 y un interés nominal anual de 8.25%.	300,000	-
Obligaciones por pagar con el Banco Capital, con vencimientos hasta noviembre del 2020 y un interés nominal anual de 10.18%.	175,486	251,296
Prestamos con socios	2,157	2,157
Subtotal	1,060,428	882,586
(-) Porción corriente de pasivos financieros no corrientes	228,247	55,446
Total	832,181	827,140

Los préstamos otorgados por la Corporación Financiera Nacional, están garantizados con inmuebles de propiedad del socio principal de la Compañía por aproximadamente US\$3 millones.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos utilizando el método de crédito actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuya 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.

Saldo final	
68,334	62,625
(-) Pagos anticipados	
-	19,449
(-) Beneficios pagados	
(2,368)	-
Otros resultados integrales	
(2,828)	36,205
Provisiones del año	
10,905	6,971
62,625	-
(en U.S. dólares)	
2018	2017

Un movimiento de la provisión por desahucio es como sigue:

(2) 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.

Saldo final	
308,025	259,145
(-) Pagos anticipados	
(4,125)	(9,823)
Otros resultados integrales	
14,248	(86,397)
Provisiones del año	
38,757	25,563
259,145	329,802
(en U.S. dólares)	
2018	2017

Un movimiento de la provisión por jubilación patronal es como sigue:

(1) Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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.

Total	
376,359	321,770
Jubilación Patronal (1)	
308,025	259,145
68,334	62,625
(en U.S. dólares)	
2018	2017
... Diciembre 31, ...	

15.1. *Capital* - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el capital social autorizado y emitido consiste en 220.000 participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario

15.2. *Aportes para futuras capitalizaciones* - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a las transferencias de efectivo realizadas por los socios, las cuales serán trasladadas con todas

15. PATRIMONIO

Las transacciones de compra y venta entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre partes interesadas y debidamente informadas. Las transacciones de préstamos se han realizado sin acuerdo de pago de intereses y sin vencimientos definidos.

	2018	2017
... Diciembre 31, ...		
(en U.S. dólares)		
Activos financieros no corrientes (Ver Nota 10):	633,022	738,710
Socios		
Pasivos financieros no corrientes (Ver Nota 12):	2,157	2,157
Socios		

Los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Ventas de Bienes	295,812	350,521
Préstamos cancelados	105,688	-

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

2018	2017	... (en porcentaje) ...
Tasa(s) de descuento	7.72	8.26
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	1.50
Tasa(s) de rotación	11.80	10.79

Los supuestos principales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales son los siguientes:

supuestos.

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

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.

	2018	2017
Costo de fabricación	1.094.250	1.248.222
Salarios y beneficios sociales	532.554	496.531
Servicios prestados	99.955	141.450
Depreciación	84.704	81.555
Amortización	46.151	42.600
Intereses	15.701	16.234
Subsidio y desahucio	4.163	-
Mantenimientos	13.507	17.379
Otros costos	93.327	103.445
Total	1.984.312	2.147.416

(en U.S. dólares)
2018
... Diciembre 31, ...
2017

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

17. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a los ingresos ordinarios neto de descuentos por la venta de calzado de cuero por un valor de US\$2.8 millones y US\$2.9 millones, respectivamente.

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	2018	2017
Superávit por valoración de propiedad, planta y equipo	304.002	262.600
Ganancias (pérdidas) actuariales	20.012	31.432
Total	324.014	294.032

(en U.S. dólares)

15.5. Otros resultados integrales - Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se constituyen como sigue:

15.4. Resultados acumulados - Incluye la cuenta "Adopción NIIF tra vez", donde al 1 de enero del 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$109 mil resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF. Para el año 2018 se reconocieron ajustes en utilidades retenidas por un valor de US\$41.403.

15.3. Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Las formalidades societarias hacia el capital en el corto plazo, a fin de mejorar la posición patrimonial de la Compañía.

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 02 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

INFORMA

21. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

20. CONTINGENCIAS

Total	2018	2017
Beneficios a los empleados	113,028	123,423
Depreciaciones	19,304	11,078
Amortizaciones	5,718	3,738
Declinatorio de valor	13,970	9,127
Provisiones	75,932	20,532
Arrendamientos	68,585	94,290
Otros gastos	137,269	144,102
	433,806	406,290

(en U.S. dólares)
2018
... Diciembre 31, ...
2017

Un detalle de gastos de ventas es como sigue:

19. GASTOS DE VENTAS

Total	2018	2017
Beneficios a los empleados	127,739	153,368
Depreciaciones	10,170	8,697
Amortizaciones	5,718	3,738
Honorarios	43,408	24,301
Gastos de representación	26,754	8,348
Impuestos	16,451	14,871
Otros gastos	51,181	67,335
	281,421	280,658

(en U.S. dólares)
2018
... Diciembre 31, ...
2017

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

22. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.

Diana Buestán
Representante Legal



Mauricio Ráez
Contador General

