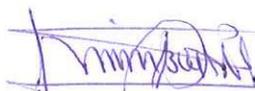


BUESTÁN CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3.119.369	2.468.429
Pagado a proveedores y empleados	(2.530.632)	(2.465.944)
Intereses pagados	(169.132)	(111.897)
Participación trabajadores	(5.659)	(2.264)
Impuesto a la renta	(36.892)	(26.928)
Otros ingresos, neto	21.851	7.874
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	398.905	(130.730)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	(144.786)	(173.739)
Otros activos no corrientes	(3.000)	105.688
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(147.786)	(68.051)
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en pasivos financieros	(43.609)	(52.369)
Pago de deudas a largo plazo	(228.247)	-
Incremento de pasivos financieros a largo plazo	49.178	233.288
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	(222.678)	180.919
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento (Disminución) neto durante el año	28.441	(17.862)
Saldos al comienzo del año	11.992	29.854
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	40.433	11.992

Diana Buestán
Representante LegalMauricio Báez
Contador General

BUESTÁN CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Total</u>
Saldos al 01 de enero del 2018 <i>(Reexpresado)</i>	220.000	300.000	23.721	(103.533)	294.032	734.220
Ajustes				(41.403)		(41.403)
Resultado integral <i>(Reexpresado)</i>				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
Ajustes				25.072		25.072
Resultado integral	-	-	-	23.667	(15.105)	8.562
Saldos al 31 de diciembre del 2019	220.000	300.000	23.721	(91.662)	308.909	760.968

(1) Cifras reexpresadas por la aplicación de la Sección 35 - "Transición a la NIIF para las Pymes".

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 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u> <i>Reexpresado (1)</i>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	20	2.920.763	2.844.773
COSTO DE VENTAS	21	1.720.631	1.984.312
MARGEN BRUTO		1.200.132	860.461
OTROS INGRESOS		21.851	7.874
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	22	347.849	281.421
Gastos de ventas	23	636.937	433.806
Gastos financieros	24	169.132	111.897
Total gastos de operación		1.153.918	827.124
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		68.065	41.211
Participación a trabajadores	9.2	10.210	6.182
Impuesto a la renta corriente	9.2	34.188	30.494
RESULTADO DEL EJERCICIO		23.667	4.535
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		(15.105)	29.982
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		8.562	34.517

(1) Cifras reexpresadas por la aplicación de la Sección 35 - "Transición a la NIIF para las Pymes".

Ver notas a los estados financieros



Diana Buestán
Representante Legal



Mauricio Báez
Contador General

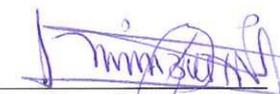
BUESTÁN CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,		Enero 1,
		2019	2018	2018
				<i>Reexpresado (1)</i>
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes	6	40.433	11.992	29.854
Cuentas por cobrar comerciales	7	531.562	735.707	365.053
Otras cuentas por cobrar	8	151.203	198.014	59.927
Inventarios	9	1.161.224	830.433	880.413
Activos por impuestos corrientes	10.1	13.298	59.537	14.160
Total activos corrientes		1.887.720	1.835.683	1.349.407
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo	11	1.181.052	1.205.689	1.216.967
Activos intangibles		3.000	-	-
Activos financieros no corrientes	12	562.204	633.022	738.710
Total activos no corrientes		1.746.256	1.838.711	1.955.677
TOTAL		3.643.976	3.674.394	3.305.084
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales	13	750.884	623.432	600.290
Otras cuentas por pagar	14	457.355	530.737	361.002
Pasivos financieros	15	400.637	361.124	185.246
Ingresos diferidos		-	2.418	244
Pasivos por impuestos corrientes	10.1	154.789	220.809	275.172
Total pasivos corrientes		1.763.665	1.738.520	1.421.954
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Pasivos financieros no corrientes	16	587.277	832.181	827.140
Pasivos por impuestos no corrientes	10.1	98.262	-	-
Ingresos diferidos no corrientes		138	-	-
Obligaciones por beneficios definidos	17	433.666	376.359	321.770
Total pasivos no corrientes		1.119.343	1.208.540	1.148.910
PATRIMONIO:				
Capital	19	220.000	220.000	220.000
Aportes para futuras capitalizaciones		300.000	300.000	300.000
Reservas		23.721	23.721	23.721
Resultados acumulados		(91.662)	(140.401)	(103.533)
Otros resultados integrales		308.909	324.014	294.032
Total patrimonio		760.968	727.334	734.220
TOTAL		3.643.976	3.674.394	3.305.084

(1) Cifras reexpresadas por la aplicación de la Sección 35 - "Transición a la NIIF para las Pymes".

Ver notas a los estados financieros


Diana Buestán
Representante Legal

Mauricio Báez
Contador General

BUESTÁN CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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) para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF Pymes al 1 de enero, y 31 de diciembre del 2018, así como el estado de resultados desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2018; han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de transición a NIIF Pymes para el año terminado el 31 de diciembre del 2019.

Los estados financieros de Buestán Cía. Ltda., al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018, fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Completas, los cuales fueron considerados como el “marco de información financiera anterior”, tal como se define en la Sección 35 - “Transición a la NIIF para las Pymes”. Las NIIF Completas difieren en ciertos aspectos de las NIIF Pymes.

No obstante que en la preparación del estado financiero de apertura, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, éstos podrían variar.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 35 - “Transición a la NIIF para las Pymes”, estas políticas han sido definidas en función de las normas vigentes desde el 01 de enero de 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

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 posteriormente. 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 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 su precio de transacción.

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a costo amortizado, a valor razonable con cambio en resultados.

La clasificación de los activos financieros se detalla como sigue:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Valoración</u>
Cuentas por cobrar comerciales	Costo amortizado
Otras cuentas por cobrar	Costo amortizado

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* - Aquellos instrumentos financieros básicos como cuentas por cobrar; se medirán posteriormente a costo amortizado bajo la metodología de la tasa de interés efectiva, disminuidos por deterioro de valor.

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* - Al final de cada período sobre el que se informa, se reconocerá en resultados una pérdida por deterioro de valor, sobre los activos financieros medidos a costo amortizado, en caso de que exista evidencia objetiva del mismo. Evidencia objetiva constituye: Dificultades financieras significativas del emisor, incumplimiento o mora en el pago de intereses o principal, disminución medible de los flujos futuros de efectivo, cambios en el entorno legal o de mercado; entre los principales.

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.

2.7.2 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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período 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 disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.7.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, las partidas de propiedades, planta y equipo, son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente a todo el grupo de activos de una misma clase.

Cualquier aumento en la revaluación se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de superávit por valuación; a menos que sea una reversión de pérdidas de valor que previamente se registraron en resultados.

Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados, a menos que sea una reversión de incrementos de valor que previamente se registraron en otro resultado integral.

El saldo de revaluación incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la Sección 29 Impuesto a las Ganancias.

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

2.7.5 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.

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

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

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

2.8.1 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.

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.

2.9 Costos por préstamos - Son reconocidos directamente en resultados.

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 - 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.

2.10.2. Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros, de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros, y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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.

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

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

2.14.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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.

3. TRANSICIÓN A LA NIIF PARA LAS PYMES

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, estableció mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2019-0009 del 13 de septiembre del 2019, la opción de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes), en lugar de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Completas, para todas las compañías; excepto aquellas que estén inscritas en el Catastro Público del Mercado de Valores, las que actúen como constituyentes u originadores de un fideicomiso mercantil, o las que hayan sido constituidas como compañías intermediarias de reaseguros, peritos de seguros, y asesoras productoras de seguros. Se establece como período de transición, al año de cambio.

Se requiere el cumplimiento de un cronograma de implementación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, que contendrá un plan de capacitación, plan de implementación y la fecha de diagnóstico de los principales impactos en la compañía. Adicionalmente y a efectos del cambio de marco contable, las compañías prepararán y aprobarán la conciliación de patrimonio neto al inicio del período de transición. Esta información deberá ser aprobada por Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo estatutariamente facultado para dichos efectos.

Hasta el 31 de diciembre del 2018, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con NIIF Completas. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 serán los primeros estados financieros de acuerdo con NIIF Pymes. La Compañía ha aplicado la Sección 35 de la NIIF Pymes al preparar su estado financiero en la fecha de transición (01 de enero de 2018), estableciendo ésta como fecha para la medición de los efectos del cambio de política contable.

De conformidad con la Sección 35 de la NIIF Pymes, para elaborar el estado financiero en la fecha de transición, la Compañía debe realizar una aplicación retroactiva. Sin embargo existen algunas excepciones mandatorias a la aplicación retroactiva, detalladas en el párrafo 35.9; así como exenciones opcionales, detalladas en el párrafo 35.10. Por lo tanto, en el proceso de preparación del estado financiero en la fecha de transición, la Compañía ha aplicado todas las excepciones

mandatorias aplicables, y ha considerado la relevancia de las exenciones opcionales, mismas que se detallan como sigue:

Excepciones mandatorias:

- *Baja en cuentas de activos y pasivos financieros* - Los activos y pasivos financieros que ya fueron dados de baja en NIIF Completas antes de la fecha de transición, no deben reconocerse tras la adopción de NIIF Pymes.
- *Estimaciones contables* - Las estimaciones contables en NIIF Completas antes de la fecha de transición, se mantienen tras la adopción de NIIF Pymes.

Exenciones opcionales:

- *Valor razonable como costo atribuido* - Se puede optar por medir las partidas de propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión o activos intangibles en la fecha de transición; por su valor razonable, como costo atribuido en esa fecha.
- *Acuerdos que contienen un arrendamiento* - Las entidades pueden optar por evaluar en la fecha de transición a las NIIF Pymes, si un acuerdo contiene un arrendamiento; en lugar de hacerlo en la fecha que dicho acuerdo entró en vigor.

3.1 Conciliación entre NIIF Pymes y NIIF Completas - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF Pymes sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Buestán Cía. Ltda. :

3.1.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2018

De acuerdo al proceso de transición y medición de los efectos del cambio de NIIF Completas a NIIF Pymes, no se registraron ajustes significativos que pudieran haber afectado el patrimonio de la compañía al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2018.

3.1.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2018

De acuerdo al proceso de transición y medición de los efectos del cambio de NIIF Completas a NIIF Pymes, no se registraron ajustes significativos que pudieran haber afectado el resultado integral al 31 de diciembre del 2018.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

4.1 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 actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizó la tasa de descuento de 8.21%, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Ecuador.

- 4.2 **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:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	12
Equipos de computación	3 - 5
Maquinaria y equipos	10

- 4.3 **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 2019; 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.

5. 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.

5.1. *Riesgo de Mercado*

5.1.1. **Riesgo de Tipo de Cambio** - Las principales 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.

5.1.2. **Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones** - La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los valores de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está

cubierto por la metodología empleada; basada en el monitoreo a las entidades emisoras de los instrumentos financieros previo a la adquisición de los mismos, así como el seguimiento constante y valuación realizada por la Administración luego de realizada la inversión. En caso de que las condiciones ofrecidas por los emisores no sean favorables para la Compañía, no se realizan inversiones.

5.1.3. 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 variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses, cuando los ha contratado, son en su mayoría fijas.

5.2. 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 minimiza en lo posible los riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

5.3. 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 y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas de efectivo, administrando sobregiros bancarios en caso de necesitarlos, y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un detalle de efectivo y equivalentes es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2019</u>	<u>2018</u>	Enero 1, <u>2018</u>
	<i>Reexpresado</i> (en U.S. dólares)		
Caja	3.351	3.469	6.596
Bancos	37.082	8.523	23.258
Total	<u>40.433</u>	<u>11.992</u>	<u>29.854</u>

El efectivo y sus equivalentes no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2019</u>	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	Enero 1, <u>2018</u>
	<i>Reexpresado</i> (en U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar locales	591.951	790.557	412.039
(-) Deterioro de cuentas por cobrar <i>(1)</i>	(60.389)	(54.850)	(46.986)
Total	<u>531.562</u>	<u>735.707</u>	<u>365.053</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, la Administración de la Compañía considera que la provisión establecida, cubre el riesgo de deterioro a esa fecha. La Compañía registró en resultados del ejercicio, un valor que asciende a US\$5 mil por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

Las cuentas comerciales no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2019</u>	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	Enero 1, <u>2018</u>
	<i>Reexpresado</i> (en U.S. dólares)		
Otras cuentas por cobrar locales	25.402	36.199	25.485
Gastos pagados por anticipado	125.801	161.815	34.442
Total	<u>151.203</u>	<u>198.013</u>	<u>59.927</u>

Las otras cuentas comerciales no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

9. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es como sigue:

Continúa...

	... Diciembre 31, ... <u>2019</u>	<u>2018</u>	Enero 1, <u>2018</u>
	<i>Reexpresado</i> (en U.S. dólares)		
Materia prima	222.920	151.434	165.770
Productos en proceso	136.711	56.055	93.795
Productos terminados	800.442	648.015	637.025
Mercaderías en tránsito	1.151	-	-
Subtotal	<u>1.161.224</u>	<u>855.504</u>	<u>896.590</u>
(-) Deterioro de inventario	<u>-</u>	<u>(25.071)</u>	<u>(16.177)</u>
Total	<u><u>1.161.224</u></u>	<u><u>830.433</u></u>	<u><u>880.413</u></u>

(1) La Compañía reverso el valor que mantenía como deterioro de valor neto de realización.

Los inventarios no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes y no corrientes- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes y no corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta (<i>Ver Nota 10.3</i>)	13.298	10.594
Crédito tributario de IVA	-	48.943
Total activos por impuestos corrientes	<u>13.298</u>	<u>59.537</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado por pagar	124.656	84.094
Retenciones de impuesto a la renta	27.996	135.272
Retenciones de impuesto al valor agregado	2.137	1.443
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>154.789</u>	<u>220.809</u>
<i>Pasivos por impuestos no corrientes:</i>		
Retenciones de impuesto a la renta y total pasivos por impuestos no corrientes (1)	<u>98.262</u>	-

(1) Corresponde a una reclasificación a largo plazo de valores de años anteriores, por el acuerdo de pago realizado con el SRI.

10.2 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, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participaciones	68.065	41.211
Participación a trabajadores	(10.210)	(6.182)
Amortización de pérdidas tributarias (3)	(42.896)	
Gastos no deducibles	121.821	85.598
Ingresos exentos	(1.435)	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta	1.402	
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta	5	
	<hr/>	<hr/>
Base imponible	136.752	120.627
Impuesto a la renta causado (1)	34.188	30.157
Anticipo calculado (2)	5.516	30.494
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (mayor entre 1 y 2 al 31 de diciembre de 2018; 1 para el 31 de diciembre de 2019)	<u>34.188</u>	<u>30.494</u>

(1) Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

(2) El anticipo de impuesto a la renta 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. Dicho resultante es disminuido por las retenciones en la fuente recibidas. El anticipo de impuesto a la renta, deja de constituirse como pago mínimo de impuesto a la renta. Por lo tanto, el anticipo calculado y pagado para el ejercicio fiscal 2019, tiene la posibilidad de devolución por parte de la Administración Tributaria, en el valor excedente al impuesto causado. Este anticipo fue pagado durante el año 2019 en 5 cuotas iguales a partir de julio hasta noviembre.

(3) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2019, se amortizó la totalidad del saldo por amortizar de pérdidas tributarias que ascendía a US\$43 mil.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2016 y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2017 al 2019.

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

Continúa...

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	(10.594)	(14.160)
Provisiones del año	34.188	30.494
Pagos efectuados (1)	(36.892)	(26.928)
Saldo final	<u>(13.298)</u>	<u>(10.594)</u>

(1) **Pagos efectuados** - Corresponde al anticipo de impuesto a la renta y retenciones en la fuente recibidas de clientes.

10.4 Precios de transferencia - Con fecha 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-455, mediante la cual, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicios de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones fueren superiores a US\$15 millones, deben presente adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Tal como se detalla en la Nota 18, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no superaron los importes acumulados antes mencionados, por lo cual no requiere la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

10.5 Cambios tributarios relevantes aplicables al período 2020

Con fecha 31 de diciembre de 2019, mediante Registro Oficial Suplemento 111, se promulgó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria; en la cual se establece, entre lo más relevante y aplicable a la Compañía:

- Determinación de una contribución única y temporal, por 3 años, en los años 2020, 2021 y 2022, pagadera por las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US\$1 millón en 2018; en base a una tabla progresiva y sin que supere 25% del impuesto a la renta causado en 2018.
- Son exentos a partir de la fecha de promulgación de la ley, únicamente los dividendos repartidos a sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el país.
- Se simplifica la metodología de cálculo de retenciones por dividendos, calculando una retención de 25% del ingreso gravado, mismo que constituye 40% del dividendo efectivamente distribuido. La retención se incrementa a 35% si la sociedad que distribuye no ha informado su composición societaria.
- Retención directa de 25% sobre préstamos de dinero a accionistas o préstamos no comerciales a partes relacionadas.
- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para el año 2020, quedando a voluntad de los contribuyentes el pago del anticipo a la renta, equivalente a 50% del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2019, menos retenciones recibidas.
- Reconocimiento como ingreso al reverso de provisiones de jubilación patronal y desahucio no pagadas; y que fueran clasificadas como gastos deducibles en años anteriores, independientemente de donde se registren tales reversiones.
- A partir del 2021 serán deducibles las provisiones por desahucio y de pensiones jubilares patronales actuarialmente formuladas, siempre que el personal haya cumplido más de 10

años de trabajo en la misma empresa y los aportes en efectivo de estas provisiones sean entregados para su administración a empresas especializadas en administración de fondos autorizados por la ley de Mercado de Valores.

- Nuevos límites y criterios para definir la deducibilidad de intereses sobre créditos externos y de partes relacionadas.
- Nuevos incentivos fiscales para la atracción de inversiones productivas en sectores prioritarios; tales como exoneración de impuesto a la renta y de impuesto a la salida de divisas, siempre y cuando se cumplan los requerimientos y restricciones específicos de la ley.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31, ... <u>2019</u>	<u>2018</u>	Enero 1, <u>2018</u>
	<i>Reexpresado</i> (en U.S. dólares)		
Terrenos	272.268	272.268	272.268
Edificios	423.191	423.191	423.191
Muebles y enseres	71.415	30.208	30.777
Maquinaria y equipo	729.888	670.998	663.457
Equipo de cómputo	93.818	77.825	54.569
Fungible	343.338	364.627	251.919
Vehículos	124.730	124.730	100.631
Subtotal	<u>2.058.648</u>	<u>1.963.847</u>	<u>1.796.812</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(877.596)</u>	<u>(758.158)</u>	<u>(579.845)</u>
Total	<u>1.181.052</u>	<u>1.205.689</u>	<u>1.216.967</u>

Las propiedades, planta y equipo se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía con el Banco Internacional, por un valor de US\$180 mil.

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

	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	1.205.689	1.216.967
Adiciones	149.526	173.739
Depreciación del año	(169.423)	(185.017)
Ventas y bajas, neto	<u>(4.740)</u>	<u>-</u>
Total	<u>1.181.052</u>	<u>1.205.689</u>

12. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019, 2018 y 1 de diciembre del 2018, corresponde a una cuenta por cobrar con su principal socio el Señor Vicente Buestán, que mediante contrato firmado el 07 de octubre del año 2017, acepta la subrogación de la deuda de la compañía relacionada A.F.V. Representaciones por un valor de US\$562 mil, US\$633 mil y US\$739 mil respectivamente. *(Ver Nota 18)*

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por pagar comerciales por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2019</u>	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	Enero 1, <u>2018</u>
	<i>Reexpresado</i>		
	(en U.S. dólares)		
<i>Cuentas por pagar comerciales</i>			
Proveedores relacionados <i>(Ver nota 18)</i>	38.396	45.884	5.838
Proveedores no relacionados locales <i>(1)</i>	662.100	577.548	594.452
Proveedores no relacionados del exterior	50.388	-	-
Total	<u>750.884</u>	<u>623.432</u>	<u>600.290</u>

(1) Corresponden principalmente a los proveedores de materia prima necesaria para la elaboración de los productos que comercializa la Compañía.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2019</u>	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	Enero 1, <u>2018</u>
	<i>Reexpresado</i>		
	(en U.S. dólares)		
<i>Otras cuentas por pagar</i>			
Prestamos con terceros relacionados <i>(Ver nota 18)</i>	4.111	-	9.220
Prestamos con terceros no relacionados <i>(1)</i>	301.607	326.821	230.445
Tarjetas corporativas	68.375	84.213	16.449
Beneficios a los empleados	68.621	111.981	100.427
Participación a trabajadores <i>(2)</i>	11.266	6.715	2.797
Otros pasivos corrientes	3.375	1.007	1.664
Total	<u>457.355</u>	<u>530.737</u>	<u>361.002</u>

(1) Corresponden a préstamos con terceros, los cuales no cuentan con convenios de pago, ni fecha de vencimiento de pago definido.

- (2) 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <i>Reexpresado</i>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	6,715	2,797
Provisiones del año	10,210	6,182
(-) Pagos realizados	(5,659)	(2,264)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	<u>11,266</u>	<u>6,715</u>

15. PASIVOS FINANCIEROS

Un detalle de pasivos financieros es como sigue:

	<u>... Diciembre 31, ...</u> <u>2019</u>	<u>2018</u> <i>Reexpresado</i>	<u>Enero 1,</u> <u>2018</u>
	(en U.S. dólares)		
Sobregiros bancarios	-	113,238	47,748
<i>Medidos a costo amortizado:</i>			
Obligaciones en instituciones financieras, con vencimientos en febrero 2020 y una tasa de rendimiento de 4%	-	-	18,308
Obligaciones con terceros, con vencimientos en noviembre 2020 y una tasa de rendimiento de 10.18% (renegociación) (con una tasa del 5,5% al 2018)	89,268	19,639	63,744
Porción corriente de pasivos financieros no corrientes (<i>Ver Nota 16</i>)	311,369	228,247	55,446
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	<u>400,637</u>	<u>361,124</u>	<u>185,246</u>

16. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Un detalle de pasivos financieros no corrientes es como sigue:

Continúa...

	... Diciembre 31, ... <u>2019</u>	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	Enero 1, <u>2018</u>
	<i>Reexpresado</i> (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%.	527.254	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	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
Tarjetas de crédito por pagar largo plazo	69.235		
Préstamos con socios (<i>Ver nota 18</i>)	2.157	2.157	2.157
Subtotal	898.646	1.060.428	882.586
(-) Porción corriente de pasivos financieros no corrientes (<i>Ver Nota 15</i>)	(311.369)	(228.247)	(55.446)
Total	587.277	832.181	827.140

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2019</u>	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	Enero 1, <u>2018</u>
	<i>Reexpresado</i> (en U.S. dólares)		
Jubilación Patronal (1)	337.928	308.025	259.145
Desahucio (2)	95.738	68.334	62.625
Total	433.666	376.359	321.770

(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.

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

Continúa...

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <i>Reexpresado</i>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	308.025	259.145
Provisiones del año	37.014	38.757
Otros resultados integrales	(5.383)	14.248
(-) Reducciones anticipadas	(1.728)	-
(-) Pagos realizados	-	(4.125)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	<u>337.928</u>	<u>308.025</u>

(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.

Un movimiento de la provisión por desahucio es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <i>Reexpresado</i>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	68.334	62.625
Provisiones del año	14.790	10.905
Otros resultados integrales	20.489	(2.828)
(-) Beneficios pagados	-	(2.368)
(-) Pagos realizados	(7.875)	-
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	<u>95.738</u>	<u>68.334</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio 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 atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	... (en porcentaje) ...	
Tasa(s) de descuento	8.21	7.72
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa(s) de rotación	11.80	11.80

18. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<i>Reexpresado</i> (en U.S. dólares)	
Ventas de bienes	<u>113.103</u>	<u>295.812</u>
Préstamos cancelados		<u>105.688</u>

Los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

	<u>... Diciembre 31, ...</u> <u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2018</u>
	<i>Reexpresado</i> (en U.S. dólares)		
<i>Activos financieros no corrientes:</i>			
Socios y total activos financieros no corrientes	<u>562.204</u>	<u>633.022</u>	<u>738.710</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>			
Bdesing Buestán Olalla S.C.C.	23.768	30.779	-
Hurtado Buestán María Elena	12.417	14.063	5.838
Buestán Yánez Gabriela Catalina	1.345	-	-
Buestán Morejón Vicente Xavier	866	-	-
Buestán Susana	-	1.042	-
Total (<i>Ver Nota 13</i>)	<u>38.396</u>	<u>45.884</u>	<u>5.838</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>			
Gabriela Buestán	4.111	-	-
Vicente Buestán Orozco	-	-	9.220
Total (<i>Ver Nota 14</i>)	<u>4.111</u>	<u>-</u>	<u>9.220</u>
<i>Pasivos financieros no corrientes:</i>			
Socios y total pasivos financieros no corrientes (<i>Ver Nota 16</i>)	<u>2.157</u>	<u>2.157</u>	<u>2.157</u>
Total pasivos financieros no corrientes	<u>44.664</u>	<u>48.041</u>	<u>17.215</u>

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.

19. PATRIMONIO

19.1. Capital - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el capital social autorizado y emitido consiste en 220.000 participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

19.2. Aportes para futuras capitalizaciones - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a las transferencias de efectivo realizadas por los socios, las cuales serán trasladadas con todas las formalidades societarias hacia el capital en el corto plazo, a fin de mejorar la posición patrimonial de la Compañía.

19.3. Reserva de capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente; transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

19.4. 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.

19.5. Resultados acumulados - Incluye la cuenta "Adopción NIIF 1ra 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.

19.6. Otros resultados integrales - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se constituyen como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Ganancias actuariales	4.907	20.012
Superávit por valuación de propiedades, planta y equipo	304.002	304.002
Total	<u>308.909</u>	<u>324.014</u>

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a los ingresos ordinarios neto de descuentos por la venta de calzado de cuero por un valor de US\$2.9 millones y US\$2.8 millones, respectivamente.

21. COSTO DE VENTAS

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

Continúa...

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <i>Reexpresado</i> (en U.S. dólares)
Costo de fabricación	732.071	1.094.250
Salarios y beneficios sociales	668.800	532.554
Servicios prestados	17.218	99.955
Depreciación	84.608	84.704
Amortización	55.249	46.151
Honorarios	3.669	15.701
Jubilación y desahucio	9.576	4.163
Mantenimientos	16.676	13.507
Otros costos	132.770	93.327
	<hr/>	<hr/>
Total	1.720.631	1.984.312

22. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <i>Reexpresado</i> (en U.S. dólares)
Beneficios a los empleados	162.346	127.739
Depreciaciones	10.231	10.170
Amortizaciones	-	5.718
Honorarios	53.850	43.408
Gastos de representación	31.234	26.754
Impuestos	16.698	16.451
Otros gastos	73.490	51.181
	<hr/>	<hr/>
Total	347.849	281.421

23. GASTOS DE VENTAS

Un detalle de gastos de ventas es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <i>Reexpresado</i> (en U.S. dólares)
Beneficios a los empleados	256.831	113.028
Depreciaciones	19.335	19.304
Amortizaciones	-	5.718
Deterioro de valor	5.917	13.970
Honorarios y comisiones	51.596	75.932
Arrendamientos	120.298	68.585
Otros gastos	182.960	137.269
	<hr/>	<hr/>
Total	636.937	433.806

24. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de gastos financieros es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <i>Reexpresado</i>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costos de transacción	87.383	85.979
Otros gastos	81.749	25.918
Total	<u>169.132</u>	<u>111.897</u>

25. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

26. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

En el mes de marzo de 2020, se presentaron condiciones adversas para el normal desempeño de la economía mundial, debido a la emergencia sanitaria generada por la pandemia del covid-19. Los principales efectos en Ecuador se han evidenciado en una reducción drástica de los precios del petróleo, la disminución de operaciones comerciales de exportación no petrolera, afectaciones internas de oferta y demanda por la interrupción de cadenas productivas o de servicios, entre otros. Estos eventos han provocado que el país tenga menor liquidez en el mercado, incrementa su déficit fiscal, afronte un decrecimiento económico general; y la consiguiente disminución de las actividades de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano se encuentra en proceso de definir políticas y estrategias para cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente; sin embargo, lo que suceda con la economía nacional, aún es incierto, toda vez que se desconoce la extensión del impacto económico final de la mencionada pandemia.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la administración de la compañía no está en posibilidad de determinar las posibles implicaciones que tendrán las referidas condiciones, sobre la posición financiera y resultados futuros de la entidad.

27. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 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.

24. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de gastos financieros es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <i>Reexpresado</i>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costos de transacción	87.383	85.979
Otros gastos	81.749	25.918
Total	<u>169.132</u>	<u>111.897</u>

25. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

26. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

En el mes de marzo de 2020, se presentaron condiciones adversas para el normal desempeño de la economía mundial, debido a la emergencia sanitaria generada por la pandemia del covid-19. Los principales efectos en Ecuador se han evidenciado en una reducción drástica de los precios del petróleo, la disminución de operaciones comerciales de exportación no petrolera, afectaciones internas de oferta y demanda por la interrupción de cadenas productivas o de servicios, entre otros. Estos eventos han provocado que el país tenga menor liquidez en el mercado, incrementa su déficit fiscal, afronte un decrecimiento económico general; y la consiguiente disminución de las actividades de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano se encuentra en proceso de definir políticas y estrategias para cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente; sin embargo, lo que suceda con la economía nacional, aún es incierto, toda vez que se desconoce la extensión del impacto económico final de la mencionada pandemia.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la administración de la compañía no está en posibilidad de determinar las posibles implicaciones que tendrán las referidas condiciones, sobre la posición financiera y resultados futuros de la entidad.

27. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 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 Báez
Contador General