CALZADO ANDINO ANDICALZADO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

ACTIVOS	Notas	2019	2018
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	94.534,51	11.919,58
Cuentas por Cobrar Comerciales	6	1.242.162,69	1.328.424,13
Otras Cuentas por Cobrar		255.514,73	10.746,02
Otros Activos	7	63.275,95	51.402,72
Activos por Impuestos Corrientes	8	40.483,39	363.317,30
Inventarios	9	335.537,49	290.392,33
Total Activo Corriente		**2.031.508,76**	**2.056.202,08**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, Planta y Equipo - Neto	10	383.355,38	358.637,83
Total Activos no Corrientes		**383.355,38**	**358.637,83**
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS			
Activos por Impuestos Diferidos	11	7.466,06	4.040,33
Total Activos por Impuestos Diferidos		**7.466,06**	**4.040,33**
TOTAL ACTIVOS		**2.422.330,20**	**2.418.880,24**

CALZADO ANDINO ANDICALZADO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2019	2018
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones con Instituciones Financieras	12	167.002,79	339.380,55
Cuentas Comerciales por Pagar	13	1.226.987,69	1.059.253,70
Pasivos por Impuestos Corrientes	14	114.952,97	58.285,77
Provisiones	15	116.289,08	92.066,17
Otras Cuentas por Pagar	16	100.000,00	267.630,60
Total Pasivos Corrientes		**1.725.232,53**	**1.816.616,79**
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones con Instituciones Financieras	17	133.333,28	96.512,51
Cuentas Comerciales por Pagar	18	72.273,62	72.273,62
Pasivos por Impuestos Corrientes		0,00	7.315,60
Obligaciones por Beneficios Definidos	19	76.291,53	66.931,14
Total Pasivos no Corrientes		**281.898,43**	**243.032,87**
TOTAL PASIVOS		**2.007.130,96**	**2.059.649,66**
PATRIMONIO			
Capital Social	20	195.000,00	195.000,00
Reserva Legal	21	28.575,17	22.500,00
Utilidades Retenidas	22	191.624,07	141.730,58
TOTAL PATRIMONIO		**415.199,24**	**359.230,58**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**2.422.330,20**	**2.418.880,24**

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Situación Financiera

OMAR JARAMILLO L.
GERENTE GENERAL

DAVID CEDEÑO M.
CONTADOR GENERAL

CALZADO ANDINO ANDICALZADO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	Notas	2019	2018
INGRESOS OPERACIONALES:			
Ventas		2.831.272,81	2.681.688,73
Total Ingresos		**2.831.272,81**	**2.681.688,73**
COSTO DE VENTAS	**23**	**(2.130.821,36)**	**(2.145.489,83)**
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		**700.451,45**	**536.198,90**
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos Administrativos	**23**	429.614,58	407.636,28
Gastos de Ventas	**23**	37.420,12	26.874,94
Gastos Financieros		58.703,67	34.750,64
Total Costos y Gastos		**525.738,37**	**469.261,86**
RESULTADO OPERACIONAL		**174.713,08**	**66.937,04**
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Otros Ingresos no Operacionales		7.188,18	33.625,84
Otros Gastos No Operacionales		(18.846,98)	(7.638,01)
Total		**(11.658,80)**	**25.987,83**
RESULTADO ANTES PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTOS		**163.054,28**	**92.924,87**
MENOS:			
Participación Trabajadores		24.458,14	13.938,73
Impuesto a la Renta		78.640,70	32.586,43
Suman		**103.098,84**	**46.525,16**
Ingreso por Impuestos Diferidos		3.425,73	14.351,97
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		**63.381,17**	**60.751,68**

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante del Estado de Resultados Integral

OMAR JARAMILLO L.
GERENTE GENERAL

DAVID CEDEÑO M.
CONTADOR GENERAL

CALZADO ANDINO ANDICALZADO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos al 1 de enero de 2018	**45.000,00**	**150.000,00**	**22.500,00**	**186.518,46**	**404.018,46**
GANANCIA NETA				60.751,68	**60.751,68**
AUMENTO DE CAPITAL	150.000,00	0,0			**0,00**
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		(150.000,00)			**0,00**
IMPUESTOS AÑOS ANTERIORES SRI				(105.539,56)	**(105.539,56)**
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**195.000,00**	**0,00**	**22.500,00**	**141.730,58**	**359.230,58**
APROPIACIÓN RESERVA LEGAL (Nota 21)			6.075,17	(6.075,17)	**0,00**
AJUSTE AÑOS ANTERIORES				(7.412,51)	(7.412,51)
GANANCIA NETA				63.381,17	**63.381,17**
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**195.000,00**	**0,00**	**28.575,17**	**191.624,07**	**415.199,24**

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

OMAR JARAMILLO L.
GERENTE GENERAL

DAVID CEDEÑO CONTADOR
GENERAL

CALZADO ANDINO ANDICALZADO S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	Diciembre 31, 2019	2018
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**63.381,17**	**60.751,68**
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	67.049,20	64.791,34
Ajuste por gastos en provisiones	120.256,83	198.334,52
TOTAL AJUSTES	**187.306,03**	**263.125,86**
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(216.055,63)	(154.016,22)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	269.028,28	119.294,70
(Incremento) disminución en inventarios	(48.209,06)	72.786,23
(Incremento) disminución en activos	99.118,92	(53.764,46)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	11.685,81	(176.202,31)
Incremento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(78.640,70)	(32.586,43)
Incremento (disminución) en otros pasivos	55.121,65	22.728,01
Incremento (disminución) Anticipo de Clientes	1990,49	0,00
Incremento (disminución) en beneficios empleados	0,00	0,00
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(24.458,14)	(13.938,73)
TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCIÓN) EN ACTIVOS Y PASIVOS	**69.581,62**	**(215.699,21)**
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**320.268,82**	**108.178,33**

CALZADO ANDINO ANDICALZADO S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	Diciembre 31, 2019	2018
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Operación	**320.268,82**	**108.178,33**
Clases de Cobros y Pagos por Actividades de Operación		
Cobros procedentes de la venta de bienes o servicios	2.617.207,68	2.527.672,52
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(2.142.324,53)	(2.573.829,07)
Pagos a y por cuenta de empleados	(24.458,14)	(13.938,73)
Otros Pagos Por Actividades de Operación	0,00	150.000,00
Intereses Pagados	(58.703,67)	0,00
Intereses Recibidos	7.188,18	50.860,04
Impuesto a las Ganancias Pagados	(78.640,70)	(32.586,43)
Total de Cobros y Pagos por Actividades de Operación	**320.268,82**	**108.178,33**
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión		
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(91.766,75)	(25.740,40)
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	0,00	0,00
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión	**(91.766,75)**	**(25.740,40)**
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación		
Aporte en efectivo por aumento de capital	0,00	(150.000,00)
Préstamos a largo Plazo	296.512,51	166.343,50
Dividendos pagados	0,00	0,00
Otras entradas (salidas) efectivo	(442.399,65)	(105.539,57)
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación	**(145.887,14)**	**(89.196,07)**
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**82.614,93**	**(6.758,14)**
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Período	**11.919,58**	**18.677,72**
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Período	**94.534,51**	**11.919,58**

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

OMAR JARAMILLO L.
GERENTE GENERAL

DAVID CEDEÑO
CONTADOR GENERAL

CALZADO ANDINO ANDICALZADO S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía **CALZADO ANDINO ANDICALZADO S.A.**, está constituida en la República del Ecuador en el año 2009, y su objeto principal es la importación, fabricación, comercialización y exportación de toda clase de materiales y bienes. Insumos partes y piezas componentes de la industria de calzado en todas sus formas.

Los estados financieros de **CALZADO ANDINO ANDICALZADO S.A.**, para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 2 de abril de 2020.

En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos 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), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al 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 a cambio de bienes y servicios.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son basadas en condiciones de crédito normales.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

2.5 Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de productos es de 120 días.

Las cuentas comerciales por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales se revelan en la Nota 6.

2.6 Inventarios

Se encuentran valuados como sigue:

Los inventarios de materia prima: al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

En productos terminados: al costo promedio de producción los cuales no exceden a los valores netos de realización.

Importaciones en tránsito: al costo de adquisición más gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

2.7 Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registradas a su costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las reparaciones y mantenimientos que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren y se imputan a resultados en el período en que se producen. Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales.

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de la vida útil estimada. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Adecuaciones y Mejoras	10
Maquinarias	12
Equipos de Cómputo	3
Muebles y Enseres	10
Vehículos	5

La compañía no considera el valor residual de los activos fijos para la determinación del cálculo de la depreciación.

La compañía considera como activos sujetos a capitalización a partir de los US $ 400,00.

2.7.1 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo 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.

2.8 Activos intangibles

2.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período la compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

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

Al 31 de diciembre del 2019, no se determinó deterioro de activos tangibles e intangibles.

2.10 Obligaciones bancarias

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.11 *Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales se revelan en la Nota 13 y 16.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Administración analiza los movimientos en los valores de los pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

2.12 Impuestos

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

2.12.1 Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta, la cual para el ejercicio 2019 es del 25%.

2.12.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida que exista otro resultado integral o se registre directamente en el patrimonio.

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa valida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

2.14 Beneficios a empleados

2.14.1 Sueldos, salarios y contribuciones a la seguridad social

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doces meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios. Se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

2.14.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial, realizado por un profesional independiente, y es determinado, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y/o pérdidas actuariales se reconocen en la cuenta patrimonial Otro Resultado Integral. Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generen, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

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.

2.14.3 Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades líquidas del ejercicio antes de impuestos. Es política de la empresa efectuar la provisión en el ejercicio en que ocurren.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

2.15.1 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.

2.16 Costos y gastos

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

2.17 Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.18 Gastos financieros

Los gastos por intereses directamente atribuibles a la construcción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para su uso, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por préstamos se registran como gastos en el periodo en que se incurren.

2.19 Activos y Pasivos Financieros

Todas las compras y ventas regulares de activos financieros, son reconocidas y dadas de baja a la fecha de transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entregan de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o a su valor razonable.

Los pasivos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y sólo si, las obligaciones de la misma se cancelan o han expirado.

2.20 Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera Nuevas y Revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía no ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016) que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero del 2019, por cuanto la Administraciòn ha considerado que no tendrà ningún impacto en las revelaciones o en los valores informados en estos estados financieros.

2.21 Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF que

En el año en curso, la Compañía ha adoptado una modificación a las Normas e Interpretaciones a las NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los valores informados en estos estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en las Mejoras Anuales a las NIIF del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el período actual. Su adopciòn no ha tenido ningùn impacto material en las revelaciones o en los valores informados en estos estados financieros. Las mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro normas.

NIC 12 Impuesto a las ganancias.- Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en patrimonio conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

En base al análisis de la información histórica de los últimos dos años se determinó que no han existido incumplimientos. La Compañía no tiene necesidad de determinar si el riesgo crediticio ha incrementado desde el reconocimiento inicial debido a que la extinción de los saldos de cuentas por cobrar comerciales ocurre en un plazo corriente. El resultado de la evaluación no ha tenido un efecto material en la posición financiera de la Compañía, resultado del año, u otro resultado integral.

NIC 23 Costos por préstamos.- Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

NIIF 3 Combinaciones de negocios.- Las modificaciones aclaran que cuando se obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplican los requisitos para una combinación de negocios en etapas, incluida la reevaluación de su participación previamente mantenida en la operación conjunta a valor razonable. La participación previamente mantenida sujeta a remedición incluye los activos, pasivos y crédito mercantil no reconocidos relativos a la operación conjunta.

IFRS 11 Acuerdos Conjuntos.- Las modificaciones aclaran que cuando una parte que participa en una operación conjunta que es un negocio, pero que no tenía control conjunto, y obtiene control conjunto de dicha operación, no se debe reevaluar la participación previamente mantenida en la operación conjunta.

Modificación a la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición excedente). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remedición para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del período de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el período posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remedición teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

Las modificaciones a la NIC 19 no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

CINIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias

CINIIF 23 establece cómo determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

•Determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y

• Evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, propuesto a utilizarse, por una compañía en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:

En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto a la renta.

En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el valor más probable o el método del valor esperado.

La Administración de la Compañía ha determinado que la implementación de la CINIIF 23 no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.22 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún 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, y que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

NORMAS	FECHA EFECTIVA DE
Modificaciones a NIC 1 y NIC 8.- Definición Materialidad.	1 de enero de 2020
Marco Conceptual.- Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual de las Normas NIIF.	1 de enero de 2020

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de "podrían influir" a "podría esperarse razonablemente que influyan".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero del 2020, con aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero del 2020, con adopción anticipada permitida.

La Administración de la Compañía, no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro, tengan un impacto material sobre los importes reconocidos en los estados financieros; sin embargo no es posible concluir al respecto, hasta que un análisis detallado haya sido completado.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

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

- ***NIIF 3 Combinación de Negocios.*** - Clarifica que una entidad debe efectuar una remedición de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.

- ***NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.***- Clarifica que una entidad no debe efectuar la remedición de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.

- ***NIC 12 Impuesto a las Ganancias.***- Clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.

- ***NIC 23 Costos de Financiamiento.***- Clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Administración de la Compañía, no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro, tengan un impacto material sobre los importes reconocidos en los estados financieros; sin embargo no es posible concluir al respecto, hasta que un análisis detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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 Juicios críticos en la aplicación de políticas contables en la Compañía.

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones, que la administración a efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los importes reconocidos en los estados financieros.

3.1.1 Evaluación del modelo de negocio.

La Compañía determina el modelo de negocios a un nivel que refleja como los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetico de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo como se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño de los riegos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos.

La Compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo de negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Compañía de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los periodos de reporte.

3.1.2 Aumento significativo del riesgo de crédito

La pérdida de crédito esperada de 12 meses para los activos de la etapa 1 o a lo largo de su vida para activos de la etapa 2 o 3. Un activo se mueve a la etapa 2 cuando su riesgo crediticio ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, la Compañía toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.

3.2 Fuentes clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el periodo que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

3.2.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2019, **CALZADO ANDINO ANDICALZADO S.A.**, no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

3.2.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en que se pagarán los beneficios.

3.2.3 Vida útil de propiedades, planta y equipo

Como se describe en la Nota 2.7, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo al final de cada período anual.

3.2.4 Valuación de los instrumentos financieros.

La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

4.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes distribuidos entre diversas industrias, comercios y áreas geográficas. La evaluación de crédito es continua y se realiza sobre la condición financiera del cliente y el saldo de cuentas por cobrar.

4.3 Riesgo de liquidez

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos (de requerirse). El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

Los pasivos financieros tienen un vencimiento a menos de 12 meses, excepto por las obligaciones financieras y otros pasivos a largo plazo registradas al 31 de diciembre de 2019.

4.4 Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relacionada principalmente con las obligaciones financieras con tasas de intereses reajustables.

4.5 Gestión de capital

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que ésta mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

4.6 Estimación del valor razonable de instrumentos financieros

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: en el mercado principal del activo o pasivo; o en ausencia del mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se compone de las siguientes cuentas:

	Diciembre 31,	
	2019	***2018***
Caja	103,99	200,00
Depósitos en cuentas corrientes locales	94.430,52	11.719,58
Total	***94.534,51***	***11.919,58***

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Compuesto por:

	Diciembre 31,	
	2019	***2018***
Clientes Locales [1]	1.247.738,08	1.331.081,86
Provisión para Cuentas Incobrables	(5.575,39)	(2.657,73)
Total	***1.242.162,69***	***1.328.424,13***

(1) Incluyen US $ 677.083,57 por cobrar a la compañía Creaciones Juventus S.A. que es empresa relacionada.

Cambios en la provisión para Cuentas Incobrables:

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
Saldos al Inicio del año	**2.657,73**	**714,73**
Bajas	0,00	(226,81)
Provisión del Año (2)	2.917,66	2.169,81
Total	***5.575,39***	***2.657,73***

(2) Corresponde a la provisión de cuentas incobrables reconocida dentro de los resultados del presente ejercicio.

Al 31 de diciembre la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2019	2018
Por vencer	343.317,24	436.432,19
Vencidos:		
De 0 a 30 días	383.949,08	43.163,76
De 31 a 60 días	165.598,71	58.007,64
De 61 a 90 días	*13.585,91*	*169.051,57*
Más de 91 días	341.287,14	624.426,70
Total	**1.247.738,08**	**1.331.081,86**

7. OTROS ACTIVOS

Esta cuenta se compone de:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
Anticipo Proveedores	32.909,20	19.559,72
Anticipos Varios	16.521,10	15.650,76
Garantías (Arriendos)	8.600,00	8.600,00
Seguros Anticipados	5.245,65	7.592,24
Total	***63.275,95***	***51.402,72***

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Esta cuenta se compone de:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
Retenciones en la Fuente (3)	38.118,19	40.024,50
Anticipo Impuesto a la Renta	0,00	380,18
Crédito Tributario SRI Iva	0,00	8.000,93
Crédito Tributario Salida Divisas	0,00	311.433,74
Cuentas por Cobrar SRI	0,00	3.477,95
Cuentas por Cobrar SRI (4)	2.365,20	0,00
Total	***40.483,39***	***363.317,30***

[3] Las Retenciones en la fuente son ocasionadas por retenciones de clientes por ventas y servicios realizados. En el presente ejercicio las retenciones de clientes ascendieron a US $ 27,228,61. El crédito fiscal correspondiente al año 2019 asciende a US $ 38.118,19 y es reconocido dentro de la conciliación tributaria del presente ejercicio.

[4] Corresponde a una cuenta por cobrar al Servicio de Rentas Internas (SRI), por concepto de pago en exceso de Impuesto a la Renta por el ejercicio fiscal 2019, emitida mediante Resolución No.117012019RDEV509427 de 09 de diciembre de 2019, por el cual el Servicio de Rentas Internas emitirá una Nota de Crédito Desmaterializada, ésta Resolución está amparada en el Trámite No.117012019756633. Los Intereses han sido reconocidos en los resultados del presente ejercicio. Hasta la fecha de emisión del presente Informe el Servicio de Rentas Internas (SRI), no ha emitido la correspondiente Nota de Crédito Desmaterializada por el valor antes mencionado.

9. INVENTARIOS

La cuenta de Inventarios incluye lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2019	***2018***
Inventario de Materia Prima	214.541,58	225.601,77
Inventario de Productos en Proceso	29.113,09	0,00
Inventario de Producto Terminado	98.577,28	71.485,02
Valor Neto de Realización	(6.694,46)	(6.694,46)
Total	***335.537,49***	***290.392,33***

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	***2018***
Costo	814.469,51	722.702,76
Depreciación acumulada	(431.114,13)	(364.064,93)
Total	***383.355,38***	***358.637,83***
Clasificación		
Adecuaciones y Mejoras	4.062,40	4.062,40
Maquinarias	758.533,13	668.588,52
Equipo de Cómputo	8.596,54	7.786,54
Muebles y Enseres	17.089,94	16.077,80
Vehículos	26.187,50	26.187,50
Total	***814.469,51***	***722.702,76***

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	Adecuaciones y Mejoras	Maquinarias	Equipo de Cómputo	Muebles y Enseres	Vehículos	Total
Costo						
Saldos enero 1, 2018	4.062,40	644.428,12	6.206,54	16.077,80	26.187,50	696.962,36
Adquisiciones	0,00	24.160,40	1.580,00	0,00	0,00	25.740,40
Saldos diciembre 31, 2018	4.062,40	668.588,52	7.786,54	16.077,80	26.187,50	722.702,76
Adquisiciones	0,00	89.944,61	810,00	1.012,14	0,00	91.766,75
Saldos diciembre 31, 2019	**4.062,40**	**758.533,13**	**8.596,54**	**17.089,94**	**26.187,50**	**814.469,51**

	Adecuaciones y Mejoras	Maquinarias	Equipo de Cómputo	Muebles y Enseres	Vehículos	Total
Depreciación acumulada						
Saldos enero 1, 2018	3.358,77	264.126,43	5.063,49	11.983,65	17.502,03	302.034,37
Depreciación del año	406,20	53.870,18	946,32	1.570,32	5.237,52	62.030,54
Saldos diciembre 31, 2018	3.764,97	317.996,61	6.009,81	13.553,97	22.739,55	364.064,93
Depreciación del año	297,43	60.652,09	1.325,46	1.326,27	3.447,95	67.049,20
Saldos diciembre 31, 2019	**4.062,40**	**378.648,70**	**7.335,27**	**14.880,24**	**26.187,50**	**431.114,13**
Saldos netos diciembre 31, 2019	**0,00**	**379.884,43**	**1.261,27**	**2.209,70**	**0,00**	**383.355,38**

11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

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

	Saldos al comienzo	*Reconocidos en*	Saldos al fin de
Año 2019			
Activos por impuestos diferidos en relación a:			
Beneficios Definidos	4.040,33	3.425,73	7.466,06
Total	**4.040,33**	**3.425,73**	**7.466,06**
Año 2018			
Activos por impuestos diferidos en relación a:			
Beneficios Definidos	0,00	4.040,33	4.040,33
Total	**0,00**	**4.040,33**	**4.040,33**

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

INSTITUCIÓN	OPERACIÓN	2019	2018
Banco del Austro [5]	60000036554	96.512,51	94.407,55
Tarjeta de Cédito Pichincha		3.813,78	0,00
Tarjeta de Crédito Mastercard		9,78	0,00
BanEcuador [6]	1870006535	66.666,72	0,00
Sobregiro Contable		0,00	244.973,00
Total		**167.002,79**	**339.380,55**

[5] Corresponde a la porción corriente de un préstamo a largo plazo concedido en diciembre de 2016, a una tasa de interés efectiva del 9.72%, con vencimiento en diciembre de 2020.

[6] Corresponde a la porción corriente de un préstamo a largo plazo concedido en noviembre de 2019, a una tasa de interés efectiva del 9.76%, con vencimiento en diciembre de 2022.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES (PROVEEDORES)

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	*2018*
Proveedores		
Locales	850.005,19	566.984,05
Del Exterior	376.982,50	492.269,65
Total	***1.226.987,69***	***1.059.253,70***

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	***2018***
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la Fuente	6.813,39	5.166,67
Impuesto a la Renta Compañía	78.640,70	32.586,43
Iva por Pagar	13.731,06	0,00
Retenciones Iva	7.407,53	6.946,40
Impuestos Años Anteriores SRI [7]	8.360,68	13.586,17
Otros	(0,39)	0,10
Total	***114.952,97***	***58.285,77***

[7] Corresponde a la porción corriente del Impuesto a la Renta por diferencias notificadas por el SRI de años anteriores, según Liquidación de Pago No. 17201706500110913 (Ejercicio Fiscal 2012).

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,	
	2019	***2018***
Utilidad antes de la participación de los empleados y trabajadores e impuesto a la renta	163.054,28	92.924,87
(-) 15% Trabajadores	(24.458,14)	(13.938,73)
(-) Otras Rentas Exentas	(1.681,99)	(3.927,92)
(+) Gastos no Deducibles	177.648,65	54.598,13
(+) Gastos Incurridos para generar Ingresos Exentos	0,00	117,84
(+) Participación Trabajadores Atribuible a Ingresos Exentos	0,00	571,51
Base Imponible	314.562,80	130.345,70
Impuesto a la Renta causado [8]	78.640,70	32.586,43
Anticipo Calculado [9]	0,00	20.112,44
Impuesto a la Renta Cargado a Resultados	78.640,70	32.586,43

[8] De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

[9] 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.

Para el año fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado por un valor de US $ 78.640,70; según lo establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de agosto del 2018.

Conciliación 15% Trabajadores:

	Diciembre 31,	
	2019	***2018***
Utilidad Contable	163.054,28	92.924,87
Base Cálculo 15% Trabajadores	*163.054,28*	*92.924,87*
15% Trabajadores	*24.458,14*	*13.938,73*

ASPECTOS TRIBUTARIOS

El 31 de diciembre del 2019, se emitió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Regímenes de remisión no tributarias

Remisión de pago de intereses, intereses por mora y costos judiciales en operaciones de créditos y cargos derivados de obligaciones de personas naturales o jurídicas que hubieren contraído con entidades bancarias, hasta US$ 100,000 del saldo adeudado y que se encontraren castigadas o coactivadas.

Anticipo de impuesto a las ganancias

Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a las ganancias causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

Contribución única y temporal

Las compañías que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US$1 millón en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, conforme la siguiente tabla:

Ingreso gravado desde	Ingreso gravado hasta	Tarifa
1.000.000	5.000.000	0,10%
5.000.001	10.000.000	0,15%
10.000.001	En adelante	0,20%

La declaración y pago serán efectuados hasta el 31 de marzo de los periodos 2020, 2021 y 2022.

Deducibilidad de intereses en créditos y externos

Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de estos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o personas naturales, el monto total de interés neto en operaciones efectuadas con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

Impuesto a la Renta

Gastos deducibles

• El gasto de interés proveniente de instituciones financieras, aseguradoras y entidades del sector financiero locales se podrá deducir hasta el porcentaje establecido por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

• El gasto de interés por transacciones con partes relacionadas locales se podrá deducir hasta el 20% de la utilidad antes de participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones.

• El gasto de interés por transacciones con relacionadas, instituciones financieras, aseguradoras del exterior se podrá deducir hasta el 300% del patrimonio de la Compañía.

Exoneraciones del Impuesto de Salida de Divisas

• Reducción del tiempo mínimo de financiamiento de la amortización de capital e intereses a 180 días o más.

• Distribución de dividendos para aquellos que su beneficiario efectivo sea residente en Ecuador.

• Se elimina la permanencia mínima de 360 días de los rendimientos financieros y ganancias de capital.

• Los rendimientos financieros entre partes relacionadas no aplicarán exoneraciones.

No aplicarán exoneraciones por créditos otorgados entre septiembre y diciembre del 2019, cuya tasa de interés supere la tasa máxima referencial emitido por el Banco Central del Ecuador, y cuyo capital haya sido destinado para el pago de dividendos hasta el 31 de diciembre del 2019.

Jubilación patronal y desahucio

Hasta el año 2021, la imposición del reverso de la provisión registrada y no utilizada se realizará con base en su deducibilidad.

A partir del año 2022, existirá un derecho de deducción del gasto de provisión por jubilación patronal y desahucio, siempre que se hubiere realizado actuarialmente por empresas o profesionales especializadas, sin embargo, las condiciones para la deducibilidad de provisión por jubilación patronal son los siguientes: (i) personal con al menos de 10 años de permanencia; y, (ii) aportes en efectivo realizados a empresas especializadas en administración de fondos autorizadas.

15. PROVISIONES

Incluye lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2019	***2018***
Sueldos por Pagar	23.891,42	12.098,53
Obligaciones con el IESS	15.038,64	11.342,14
Beneficios Sociales	50.910,39	51.512,85
15% Participación Trabajadores	24.458,14	13.938,73
Otros	1.990,49	3.173,92
Total	***116.289,08***	***92.066,17***

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Es cuenta se compone de:

	Diciembre 31,	
	2019	***2018***
Alfonso Lizarralde [10]	100.000,00	50.000,00
Ronald Jaramillo	0,00	18.130,60
Omar Jaramillo	0,00	199.500,00
Saldo al final del año	***100.000,00***	***267.630,60***

(10) Corresponden a un préstamo concedido por el accionista Alfonso Lizarralde. En el presente ejercicio la Compañía no ha hecho el reconocimiento inicial del interés implícito, por lo tanto no se ha procedido a la medición del costo amortizado. Estos préstamos tienen vencimiento en el año 2020.

17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Corresponde a un préstamo concedido por BanEcuador en noviembre de 2019, a una tasa de interés efectiva del 9.76%, con vencimiento en diciembre de 2022.

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES (PROVEEDORES)

Corresponde a una obligación contraída con la empresa Industria de Calzado Jovical S.A., amparada en un contrato de mutuo a largo plazo con fecha diciembre 2015, con vencimiento en noviembre de 2021. En el presente ejercicio la Compañía no ha hecho el reconocimiento inicial del interés implícito, por lo tanto no se ha procedido a la medición del costo amortizado.

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación de beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	***2018***
Jubilación Patronal	58.800,32	52.555,55
Bonificación por Desahucio	17.491,21	14.375,59
Saldo al final del año	***76.291,53***	***66.931,14***

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.

De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador.

(+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos cinco años, multiplicado por los años de servicio

Al valor obtenido, la Compañía tiene derecho a que se rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomará en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

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

	Diciembre 31,	
	2019	***2018***
Saldos al comienzo del año	52.555,55	43.579,92
Costos de los servicios	8.750,16	10.795,71
Costos por intereses	2.374,55	2.107,84
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4.879,94)	(3.927,92)
Saldo al final del año	***58.800,32***	***52.555,55***

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

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

	Diciembre 31,	
	2019	***2018***
Saldos al comienzo del año	14.375,59	12.690,75
Costos de los servicios	3.552,17	2.681,67
Costos por intereses	708,01	576,10
Beneficios Pagados	(1.144,56)	(1.572,93)
Saldo al final del año	***17.491,21***	***14.375,59***

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, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectado. 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. Esta hipótesis refleja el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las nuevas mediciones 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.

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

	Diciembre 31,	
	2019	***2018***
Tasa (s) de descuento	7,92%	8,21%
Tasa (s) esperada del incremento salarial	3,59%	3,91%

20. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de la compañía es de US $ 195.000,00, dividido en ciento noventa y cinco mil acciones (195.000) de un dólar de los Estados Unidos de América (USD $ 1,00) cada una.

21. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Dicha Reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2019	***2018***
Saldo a diciembre 31	22.500,00	22.500,00
(+) Apropiación Utilidades	6.075,17	0,00
Saldo al final del año	***28.575,17***	***22.500,00***

22. UTILIDADES RETENIDAS

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	***2018***
Utilidades Retenidas - Distribuibles	182.333,43	132.439,94
Resultados Acumulados provenientes de la adopción primera vez de las NIIF	(2.068,40)	(2.068,40)
Otros Resultados Integrales	11.359,04	11.359,04
Total	**191.624,07**	**141.730,58**

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Otro Resultado Integral.- Representa las ganancias actuariales por concepto de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio.

23. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	***2018***
Costo de Ventas	2.130.821,36	2.145.489,83
Gastos Administrativos	429.614,58	407.636,28
Gastos de Ventas	37.420,12	26.874,94
Total	***2.597.856,06***	***2.580.001,05***

24. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON RELACIONADAS

Las transacciones con compañías relacionadas se las han hecho con la empresa Creaciones Juventus S.A., siendo ventas por US $ 1´485.882,30.

25. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros, 2 de abril de 2020, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos, excepto por el mencionado a continuaciòn:

Efecto Covid-19

Medidas Covid-19

El 17 de marzo inició la Emergencia Sanitaria por lo cual se decidió suspender la jornada laboral de todos los colaboradores, sin embargo los sueldos fueron cancelados en su totalidad de manera normal.

Se elaboró un Protocolo de Regreso al Trabajo con el objetivo de proveer las directrices relevantes para que los 66 trabajadores de Andicalzado S.A. conozcan los mecanismos que permitan su incorporación al proceso productivo durante y después de la emergencia sanitaria decretada por el Gobierno Nacional, frente a la pandemia ocasionada por el COVID-19.

En base al protocolo mencionado, se han reiniciado parcialmente a las actividades de la empresa con el aval y permiso del Ministerio de Producción y COE Nacional el día jueves 21 de mayo de 2020. El personal se ha ido incorporando según las necesidades de la empresa, turnando días de trabajo entre las diferentes secciones de la planta de producción para poder tener una "fluidez" en la confección del calzado y evitando la incorporación de todo el personal a las labores cotidianas, con el afán de disminuir el riesgo de contagio en el entorno laboral.

Ventas Proyectadas 2020

Debido a la suspensión laboral por la pandemia del COVID-19 durante los meses de marzo, abril y mayo de 2020 las ventas se redujeron en su totalidad en dichos meses. Adicionalmente, considerando que el 38% de nuestras ventas, se las realiza al sector público, y que este verá mermado su presupuesto debido a las declaraciones del gobierno central, en el sentido de que se priorizarán 4 ejes para lo que queda del presente gobierno, se espera una baja considerable en las ventas presupuestadas para el año 2020.

Por lo antes expuesto se realizó una nueva estimación en el presupuesto de ventas para el año 2020 reduciéndolas de $3´300.000 a $2´500.000.

Para combatir la disminución en ventas se tomará las siguientes medidas:

• Promocionar el producto por medios digitales y ofrecer al cliente cantidades mínimas de producción para poder llegar a la mayor cantidad de empresas pequeñas, medianas y grandes, ya que la actual situación no permitiría realizar compras al mayoreo a las empresas.

• Ofrecer productos de alta calidad al menor costo posible para poder llegar a nichos de mercado que antes no llegábamos y adecuarnos a la situación actual de la economía, para lo cual se piensa reactivar una maquinaria de inyección directa lo que nos ayudaría a reducir costos de producción.

• Implementar de manera ordenada, pero rápida, una nueva línea de calzado profesional que la veníamos trabajando desde hace algunos meses atrás, para cubrir un nicho de mercado con muy buenas proyecciones de venta por la situación actual, como es el mercado de médico.

Cuentas por Cobrar

La cartera, en gran parte, corresponde a la empresa distribuidora de nuestro producto. A pesar de que presenta varios días de vencimiento, debido a la situación actual del país, no se la considera incobrable o con problemas de cobro, ya que los representantes del cliente son accionistas de nuestra empresa y su compromiso es el de honrar las deudas adquiridas, con el objetivo de mitigar la difícil situación económica actual.

La otra parte de la cartera se encuentra distribuida en empresas públicas, las cuales han venido honrando sus deudas de manera adecuada. Sin embargo por la situación actual, esta debe ser manejada de una manera diferente tratando de tener acceso a personal de nivel jerárquico superior para tratar de gestionar los pagos de manera oportuna.

Cuentas por Pagar

Las políticas de crédito de los proveedores, en su mayoría, no han variado por el momento. Sin embargo, por la emergencia sanitaria, se ha negociado con algunos proveedores períodos de gracia de la mercadería entregada con anterioridad a la emergencia para poder cumplir con las deudas de manera adecuada a las circunstancias actuales de la economía.

A la fecha existen pocos proveedores que han indicado un cambio extremo en sus políticas de venta. Llevándola de un crédito de 90 días, a pagos de contado, lo cual afectará el flujo de efectivo de la empresa. En estos casos, se analiza la posibilidad de garantizar el pago mediante cheques posfechados y/o Pagares, o la posibilidad de hacer intercambio de productos, dependiendo de las necesidades de las empresas.

Proyección Laboral

Por el momento la empresa no ha despedido empleados, pero durante los próximos meses se realizará un análisis en todas las áreas de la compañía y en base a las proyecciones de venta se podría realizar una disminución de las horas de trabajo o una optimización del recurso humano con el que se cuenta actualmente.

La puesta en marcha de la inyectora, es otro de los parámetros a tomar en cuenta, ya que el trabajo manual realizado en varios modelos, es reemplazado por la máquina, lo cual incidiría también en la cantidad de horas o personal que se necesite en la planta de producción.

26. SITUACIÓN TRIBUTARIA

Los estados financieros y las declaraciones de impuestos de la compañía son sujetos de revisión por parte de la Administración Tributaria (SRI), por los años 2016 al 2019.