

# **TIDELAR S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

## **TIDELAR S. A.**

### **ESTADO FINANCIERO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5
Estados de Resultados Integrales	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 – 9
Estados financieros expresados bajo NIIF	10
Notas a los estados financiero	11 - 22

#### **Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	- Servicio de Rentas Internas

---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de TIDELAR S. A.

### 1. **Opinión**

Hemos auditado los Estados Financieros de la compañía **TIDELAR S. A.**, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2016, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambio en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativa. Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por nosotros; mismos que conforme Normas de Superintendencia de Compañías, así como Internacionales de Contabilidad, se presentan en esquema comparativo.

En nuestra opinión, excepto por la situación descrita en "Fundamentos de la Opinión con Salvedad", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía **TIDELAR S. A.**, al 31 de diciembre del 2016; así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como con disposiciones establecidas por entes de Control.

### 2. **Fundamento de la Opinión con Salvedad**

El incremento de los derechos arancelarios, que en determinado momento representó el 45% de la mercadería importada; así como la obligatoriedad de adquirir mercadería nacional, equivalente al 30% del total de mercadería importada; y el incremento del Impuesto al Valor Agregado IVA, restaron a TIDELAR S. A. liquidez, competitividad, a tal punto que disminuyeron sustancialmente sus actividades empresariales; situación que se refleja en los resultados del periodo 2016, misma que establece un patrimonio negativo que representa el 35% del total del capital. Situación que conlleva al riesgo de negocio en marcha.

Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los Estados Financieros en concordancia con el Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedad.

### 3. **Responsabilidades de la administración en relación con los Estados Financieros**

La administración de la entidad es responsable por la preparación y presentación fiel de los estados financieros de acuerdo con las normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como el control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad para continuar como "Negocio en Marcha", revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la continuidad del negocio, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento como base contable, a menos que la administración pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. El Directorio y la Administración de **TIDELAR S. A.**, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

### 4. **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados Financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectara una incorrección material cuando existiere. Las incorrecciones materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.



Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales De auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de nuestra responsabilidad manifestamos:


- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y, aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y determinamos en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a exponer en nuestro informe de auditoría, las correspondientes revelaciones relacionadas con los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno, identificadas en el transcurso de la auditoría.

##### 5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de **TIDELAR S. A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 se emite por separado, una vez que la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.

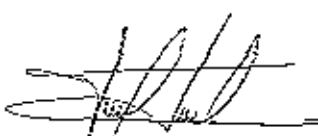
El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por **AUDICONT AUDITORES EXTERNOS C. LTDA.**, con registro **SRNAE No. 1019**, es CPA. **Irma Zambrano Mayorga**.

  
CPA **IRMA ZAMBRANO**  
Representante Legal

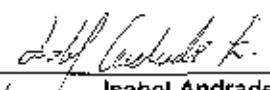
Dirección:  
Benjamín Carrión y Emilio Romero, Edificio CITY OFICCE, Piso 8, Of. 802  
Fecha: Guayaquil 31 de Marzo 2017

**TIDELAR S. A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015****(Expresados en Dólares)**

<b>NOTAS</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5.195	31.825
2 Activos Financieros	161.421	522.084
3 Crédito Tributario	48.497	69.320
4 Inventario	153.205	204.523
	<u>368.319</u>	<u>827.751</u>
5 Propiedad Planta y Equipo	-	3.860
6 Otros Activos	76.653	3.127
7 Activos Intangibles	-	74.402
	<u>76.653</u>	<u>81.388</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b><u>444.971</u></b>	<b><u>909.140</u></b>
8 Cuentas y Documentos por Pagar	510.792	792.498
	<u>510.792</u>	<u>792.498</u>
9 Capital	185.765	185.765
Reserva Legal	4.262	4.262
Pérdidas Acumuladas de Ejercicios Anteriores	(73.606)	(73.606)
Otros Resultados Acumulados	220	-
Perdida y/o Utilidad del Ejercicio	(182.462)	220
	<u>(65.820)</u>	<u>116.642</u>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b><u>444.971</u></b>	<b><u>909.140</u></b>



Carlos Arturo Lopez  
REPRESENTANTE LEGAL

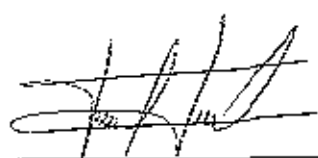


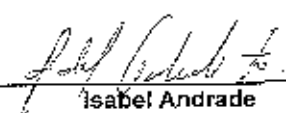
Isabel Andrade  
CONTADOR GENERAL

**TIDELAR S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**  
**(Expresados en Dólares)**

---

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>INGRESOS</b>	14.343	748.278
<b>(-)COSTO DE VENTA</b>	<u>(51.797)</u>	<u>(573.530)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>(37.454)</b>	<b>174.749</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	66.882	85.086
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	14.385	1.906
<b>GASTOS DE VENTA</b>	-	1.296
<b>GASTOS DE DEPRECIACION</b>	3.506	5.441
<b>OTROS GASTOS</b>	<u>60.235</u>	<u>80.726</u>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>145.008</b>	<b>174.455</b>
<b>RESULTADOS ANTES PART TRAB E IMP</b>	<b>(182.462)</b>	<b>294</b>
<b>Participación de trabajadores</b>		(44)
<b>Impuesto a la renta</b>		(30)
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>(182.462)</b>	<b>220</b>

  
 Carlos Arturo Lopez  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
 Isabel Andrade  
 CONTADOR GENERAL

## TIDELAR S. A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresados en Dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuro</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados</u>		<u>Resultado Ejercicio</u>	<u>Total</u>
				<u>NIF</u>	<u>Acumulados</u>		
Saldos al 31 de diciembre del 2014	185.765	- 4.233		- (56.803)	94		133.239
Transferencia a resultados acumulados							
Ajuste Ejercicios Anteriores					94	(94)	0
Utilidad del ejercicio					(16.896)		(16.896)
Participación de trabajadores					294	294	294
Apropiación para reserva legal				29	(44)	(44)	(44)
					(29)	(29)	(0)
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2015</b>	<b>185.765</b>	<b>- 4.262</b>		<b>- (73.605)</b>	<b>220</b>		<b>116.642</b>
Transferencia de Resultados Acumulados				220	(220)		-
Resultado del Ejercicio					(182.462)	(182.462)	(182.462)
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2016</b>	<b>185.765</b>	<b>- 4.262</b>		<b>- (73.385)</b>	<b>(182.462)</b>		<b>(65.820)</b>



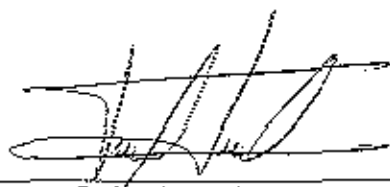
Carlos Arturo Lopez  
REPRESENTANTE LEGAL



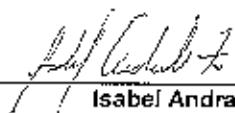
Isabel Andradó  
CONTADOR GENERAL

**TIDELAR S. A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**  
**(Expresados en Dólares)**

<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Activo financiero y ventas del periodo	375.006	932.565
Otros ingresos		7.364
Servicios y otros pagos anticipados		394
Credito Tributario	20.823	3.049
Inventario	51.318	(18.299)
Cuentas por pagar y pagos	(475.005)	(933.681)
Otros Activos	(73.526)	
Activos Intangibles	74.402	2.205
Incremento de obligaciones corrientes	-	(3.099)
Participación de trabajadores	-	(44)
	<b>(26.983)</b>	<b>(9.545)</b>
<b>FLUJO DE ACTIVIDAD DE INVERSION:</b>		
Activo Fijo	-	-
Baja de Activos	354	-
	<b>354</b>	<b>-</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Disminución de Obligaciones financieras corto plazo		19.805
Otros	-	(14.675)
	<b>-</b>	<b>5.130</b>
<b>Flujo Neto de Actividades</b>	<b>(26.629)</b>	<b>(4.415)</b>
Efectivo al Inicio del Periodo	31.825	36.240
<b>Saldo de Efectivo al Final del Periodo</b>	<b>5.195</b>	<b>31.825</b>



Carlos Arturo Lopez  
**REPRESENTANTE LEGAL**



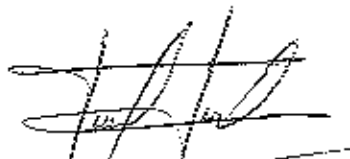
Isabel Andrade  
**CONTADOR GENERAL**

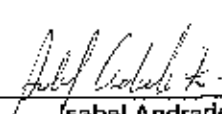


**TIDELAR S. A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**  
**(Expresados en Dólares)**

---

<b>CONCILIACIÓN:</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Activo financiero al inicio del periodo	522.084	712.695
Ventas del periodo	14.343	739.618
Activo financiero al final del periodo	<u>(161.421)</u>	<u>(519.748)</u>
	<b>375.006</b>	<b>932.565</b>
Cuentas por pagar al inicio del periodo	792.498	949.467
Pagos del periodo	193.299	741.247
Cuentas por pagar al final del periodo	<u>(510.792)</u>	<u>(757.034)</u>
	<b>475.005</b>	<b>933.681</b>
<b>EFFECTO</b>	<b>(100.000)</b>	<b>(1.115)</b>
Inventario	51.318	(18.299)
Otros ingresos	-	7.364
Servicios y otros pagos anticipados	-	394
Activos por impuestos corrientes	20.823	3.049
Incremento de intangibles	74.402	2.205
Incremento de obligaciones corrientes	-	(3.099)
Participación de trabajadores	-	(44)
Incremento o Baja de activo fijo	354	-
Disminución de Obligaciones financieras corto plazo	-	19.805
Otros	<u>(73.526)</u>	<u>(14.675)</u>
<b>FLUJO NETO DE ACTIVIDADES</b>	<b><u>(26.629)</u></b>	<b><u>(4.415)</u></b>

  
**Carlos Arturo López**  
**REPRESENTANTE LEGAL**

  
**Isabel Andrade**  
**CONTADOR GENERAL**

**TIDELAR S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

---

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

**TIDELAR S. A.**, se constituyó por escritura pública otorgada ante el Notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil, el 18 de junio del 2009; fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución 09.G.IJ.0003491. Domiciliada en el Cantón Guayaquil, provincia del Guayas. Tiene como objeto principal: dedicarse a la venta de mercaderías al por mayor y menor. Su Registro Único de Contribuyente es el número 0992634138001.

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**Base para la preparación de los estados financieros.-** Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2016 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, Normas Internacionales de Contabilidad NIC, y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías.

**Moneda de circulación nacional y moneda de presentación.-** Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda de circulación nacional es el dólar estadounidense, que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

**Pronunciamientos contables y su aplicación.-** A la fecha de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

**Activo disponible.-** La Compañía considera como activo disponible los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. La NIC 39 establece que los activos financieros corresponde al efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones que cotizan en Bolsa de Valores.

**Activos financieros.-** Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

**Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.**

Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

**TIDELAR S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

---

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

Activos financieros disponibles para la venta.

Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento

**Cuentas y documentos por cobrar.-** Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de calzado, de procedencia nacional y del exterior. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

Provisión para cuentas incobrables.- periódicamente la Administración de TIDELAR S. A. realiza las evaluaciones de sus cuentas por cobrar - comerciales, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la norma internacional de contabilidad NC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de Provisión para Cuentas de Dudosa Recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o pérdida, se da de baja debitando de la Provisión para Cuentas de Dudosa Recuperación. Para el 2016 no se estableció esta provisión.

**Impuesto a la renta y participaciones.-** El impuesto a las ganancias se determinan usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en períodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

**TIDELAR S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

---

**Propiedad, planta y equipo.-** Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra (factura emitida por el proveedor).

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedad, planta y equipo son rebajados por su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado a la fecha de cierre de cada período contable.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

En el caso que la Compañía enajene alguna propiedad, planta y equipo, la utilidad o pérdida resultante de la enajenación se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

**Reconocimiento de depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles.** La depreciación de la de propiedad, planta y equipo y amortización acumulada de activos intangibles es calculada bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos su valor residual estimado para los años de vida útil estimada de cada uno de sus elementos, según el siguiente detalle:

<b>Activos</b>	<b>Tasa</b>	<b>Años de vida útil estimada</b>
Muebles y enseres	10%	10 años
Equipos de oficina	10%	10 años
Equipos de computación	33.33%	3,33 años
Vehículos	20%	5 años

Los años de vida útil estimada corresponden al tiempo durante el cual se mantienen los bienes en la Compañía. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre de balance. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los activos sujetos a depreciación se someten a test de deterioro y en el caso que algún factor interno o externo muestre una posible pérdida de valor se procede a determinar si existe o no un exceso entre el importe en libros de la unidad generadora de efectivo sobre el importe recuperable, en el caso que exista dicho exceso este valor es registrado en el estado de resultados integrales como un gasto del período en el cual fue determinado.

**TIDELAR S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

---

**Inventarios.-** Los inventarios de productos terminados, son registrados mediante el sistema de inventarios periódicos o cuentas múltiples, y son valorados aplicando el método PROMEDIO. Las importaciones en tránsito son registradas al costo específico según factura, más los gastos incurridos en la nacionalización.

**Gastos pagados por anticipado.-** Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas, las cuales son distribuidas a lo largo del período cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se incurren.

Los gastos pagados por anticipado se esperan realizar durante el período de no más de doce meses después de la fecha de pago.

**Activos intangibles.-** Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se retira el activo.

**Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo:** Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que se incurren.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicio consecutivo.

**Reconocimiento de ingreso.-** La Compañía reconoce ingresos por venta al por mayor de productos de calzado, cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de las mercaderías.

**TIDELAR S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

---

**Reconocimiento de gastos de operación.-** Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación.

**Reserva legal.-** La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Intereses.-** En el año 2016 y 2015, la Compañía tiene la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del devengo.

**Participación de trabajadores en las utilidades.-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional.

**Impuesto a la renta.-** La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

**Estados de flujos de efectivo.-** Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

**Estimaciones de la administración.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Depreciación de propiedad, propiedad planta y equipo.
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

**TIDELAR S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

---

**3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<b><u>Año terminado</u></b> <b><u>Diciembre 31</u></b>	<b><u>Variación</u></b> <b><u>Porcentual</u></b>
2008	8,83
2009	3,29
2010	3,00
2011	4,00
2012	4,16
2015	3,83
2016	3,67

**4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO:**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de Caja y Bancos son los siguientes:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<b>Efectivo y equivalentes al Efectivo</b>		
Banco	<u>5.195</u>	<u>31.825</u>

La empresa, no mantiene fondos restringidos por las instituciones financieras.

**5. ACTIVOS FINANCIEROS:**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<b>Activos Financieros</b>		
Cuentas y Documentos por Cobrar	152.477	533.162
Otras Cuentas por Cobrar	20.022	-
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	<u>(11.078)</u>	<u>(11.078)</u>
	<b><u>161.421</u></b>	<b><u>522.084</u></b>

Las cuentas por cobrar disminuyeron al 31 de diciembre de 2016, motivo por el cual la administración de la empresa, no incremento su provisión por deterioro.

**TIDELAR S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

---

**6. INVENTARIO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de Inventarios son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventarios		
Calzado Dama	153.205	204.523
	<u>153.205</u>	<u>204.523</u>

**7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo por Impuesto Corriente		
Iva en compras	-	9.029
Retenciones en la fuente	-	60.291
Crédito tributario	48.497	-
	<u>48.497</u>	<u>69.320</u>

**8. SERVICIOS Y OTROS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Servicios y Otros pagos anticipados</b>		
Anticipos a proveedores	-	1.990
<b>Otras cuentas por obrar</b>		
Préstamos a empleados	-	346
<b>Total Servicios y Otros pagos anticipados</b>	<u>-</u>	<u>2.336</u>



**TIDELAR S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

**9. ACTIVOS FIJOS, NETO**

Durante el año 2016 y 2015, los movimientos de activos fijos fueron los siguientes:

<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>SALDO AL</u>	<u>MOVIMIENTO</u>			<u>SALDO AL</u>
	<u>31/12/2015</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>RECLASIFICACIONES</u>	<u>BAJAS</u>	<u>31/12/2016</u>
MUEBLES Y ENSERES	3.444		(1.107)		2.337
VEHICULO	14.955	-			14.955
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	4.150		1.107		5.257
	<u>22.549</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22.549</u>
DETERIORO ACUMULADO					
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(18.689)	(3.506)	(354)		(22.549)
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	<b><u>3.860</u></b>	<b><u>(3.506)</u></b>	<b><u>(354)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>

Al 31 de diciembre del 2016, presenta un gasto por depreciación de \$3.506.

**10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros Activos	76.653	3.127
	<u>76.653</u>	<u>3.127</u>

**11. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas y Documentos por Pagar	2.441	757.034
Proveedores del exterior	483.932	30.218
Obligaciones con el IESS	-	712
Beneficios a Empleados	-	3.036
Otras Cuentas por Pagar	<u>24.419</u>	<u>1.499</u>
	<b><u>510.792</u></b>	<b><u>792.498</u></b>

**TIDELAR S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

**12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de Obligaciones Financieras por pagar son los siguientes:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
<b><u>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES</u></b>		
Banco Bolivariano	-	20.000
Tarjeta de crédito Bankard	-	10.218
<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>-</b>	<b>30.218</b>

**13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	<u>Saldo al</u>			<u>Saldo al</u>
<b><u>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>Débitos</u></b>	<b><u>Créditos</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Salarios por pagar	-	-	-	950
Décimo tercer sueldo	-	-	-	304
Décimo cuarto sueldo	-	-	-	679
Préstamos quirografarios	-	-	-	94
Vacaciones	-	-	-	1.865
Fondo de reserva	-	-	-	50
Aporte personal	-	-	-	311
Aporte patronal	-	-	-	400
Impuestos	-	-	-	-
Iva por pagar	-	-	-	-
Impuesto por pagar del ejercicio	-	-	-	350
Participación de trabajadores	-	-	-	44
Junta de beneficios	-	-	-	200
<b>TOTAL OTRAS OBLIG. CORRIENTES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.246</b>

**14. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social está conformado de la siguiente forma:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>TOTAL</u>
Cox Vasconez de Novoa Ana Elizabeth	Ecuatoriana	1	0,000538%	\$ 1,00
SHOTEC TRADING CORP	Panameña	185.764	99,999462%	\$ 185.764,00
<b>Total</b>		<b>185.765</b>		<b>\$ 185.765,00</b>

**TIDELAR S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

---

**15. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

La conciliación tributaria preparada por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado en el año 2016 y 2015 fue la siguiente:

**CONCILIACION TRIBUTARIA:**

<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>(182.462)</b>	<b>294</b>
<b>15% Participación de trabajadores</b>		<b>(44)</b>
<b>22% Impuesto a la renta</b>		<b>(30)</b>
<b>Resultados Integral</b>	<b>(182.462)</b>	<b>220</b>

**TIDELAR S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

---

**16. RESULTADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>INGRESOS</b>	14.343	748.278
(-)-COSTO DE VENTA	<u>(51.797)</u>	<u>(573.530)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>(37.454)</b>	<b>174.749</b>
 GASTOS ADMINISTRATIVOS	66.882	85.086
GASTOS FINANCIEROS	14.385	1.906
GASTOS DE VENTA	-	1.296
GASTOS DE DEPRECIACION	3.506	5.441
OTROS GASTOS	<u>60.235</u>	<u>80.726</u>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>145.008</b>	<b>174.455</b>

**17. INCONSISTENCIAS**

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

**18. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial #324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$3,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$15,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

**TIDELAR S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

**Gestión del riesgo** Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:

**Riesgo país** El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

**Riesgo de mercado** Es el riesgo de que el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúe como resultado de un cambio en las tasas de interés, en las tasas de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado. Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

**Riesgo de liquidez** Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

**INDICE DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:**

		2016	Resultados	2015	Resultados
Razón corriente	Activo corriente	368.319	0,72	827.751	1,04
	Pasivo corriente	525.752		792.438	
Capital de trabajo					
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	215.114	0,42	623.225	0,79
	Pasivo corriente	510.732		792.498	

**Riesgo de crédito** Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

**INDICADORES DE ACTIVIDADES:**

		2016	Resultados	2015	Resultados
Número de días cartera a mano	Cuentas por cobrar x 360	58.111,625	4,052	272.532,125	366
	Ventas netas	14.343		745.982	
Rotación de cartera	360	360	0	360	1
	N. de días cartera a mano	4,052		365	
Rotación de activos operacionales	Ventas netas	14.343	0	745.982	1
	Activos operacionales brutos	368.519		1072.751	
Rotación de activos fijos	Ventas netas	14.343	0	745.982	194
	Activo fijo bruto	-		3.860	
Rotación activa total	Ventas netas	14.343	0,03	745.982	0,82
	Activo total bruto	445.971		505.140	
Rotación del capital de trabajo	Ventas netas	14.343	(0,10)	745.982	23,20
	Act. Circ. - Pasivo Circ.	(342.479)		745.982	
Rotación de proveedores	Total por pagar promedio x 360				
	Compras a crédito del período				

**TIDELAR S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

**Riesgo de los activos** Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

**Riesgo Operativo** De la evaluación se desprende riesgo moderado.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:				2016	Resultados	2015	Resultados
Enfrecamiento sobre activos totales	Total pasivo	x	100%	510.792	115%	792.498	87%
	Total activo			444.971		903.140	
Endeudamiento o apalancamiento	Total pasivo	x	100%	510.792	-776%	792.498	679%
	Total patrimonio			(65.820)		116.642	
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente	x	100%	510.792	100%	792.498	100%
	total pasivo			510.792		792.498	
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente	x	100%	-	0%	-	0%
	Total pasivo			510.792		792.498	

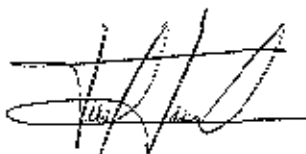
**Riesgo Legal** La empresa durante el periodo de análisis no ha tenido demandas de ninguna índole que le represente un riesgo legal. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

**Riesgo Reputacional** De la evaluación efectuada, la empresa ha cumplido con sus obligaciones tanto con entes gubernamentales, como empleados, proveedores, clientes, y accionistas. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

INDICADORES DE RENTABILIDAD:		2016	Resultados	2015	Resultados
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta	(182.462)	277,212%	220	0,189%
	Patrimonio	(65.820)		116.642	
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional	(37.454)	(2,61)%	174,749	0,23
	Ventas netas	14.343		746.982	
Gastos de Adm. Y ventas a ventas	Gastos de Adm. Y ventas	66.882	466%	86.382	12%
	Ventas netas	14.343		746.982	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta	(182.462)	-1272%	220	0%
	Ventas netas	14.343		746.982	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta	(182.462)	-1272%	220	0%
	Ventas netas	14.343		746.982	

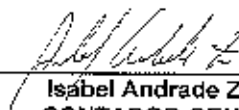
**19. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 1 de enero del 2016 y a la fecha de elaboración del presente informe, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición; Sin embargo las Salvaguardias ocasionaron sustancial disminución de la operatividad de la empresa.



---

Carlos Arturo López  
REPRESENTANTE LEGAL



---

Isabel Andrade Zavala  
CONTADOR GENERAL