

TECNOCALZA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
TECNOCALZA S.A.

Opinión del Auditor

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TECNOCALZA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el estado de resultados y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de TECNOCALZA S.A., al 31 de diciembre del 2017 y 2016, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pymes y con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para la aplicación de las provisiones por beneficios a los empleados bajo la NIC 19, según oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección Responsabilidades del Auditor. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con los requerimientos de ética para profesionales de Contaduría Pública que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual incluye el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, mismo que no incorpora necesariamente el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no cubre dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento concluyente sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, cuando esté disponible, y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para las PYMES, y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista que hacerlo.

Los Accionistas, son los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía y en conjunto con la Administración responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

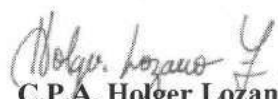
Responsabilidades del Auditor:

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

- Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erradas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía
- Evaluamos la adecuación de las políticas contable aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contable y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.

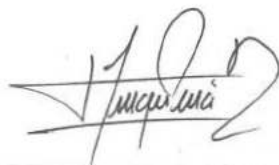
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración de la Compañía del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Comunicamos con los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ella acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardias.
- Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-842
Quito 13 de Marzo del 2018


C.P.A. Holger Lozano Zúñiga.
Auditor Independiente

TECNOCALZA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares)

	Nota	Saldo al 31-dic-17	Saldo al 31-dic-16
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y Equivalentes de efectivo	4	183.506	155.684
Activo financiero			
Cuentas por cobrar clientes	5	501.102	460.830
Otras cuentas por cobrar		106.812	16.846
Existencias	6	262.163	366.890
Servicios y Otros pagados por anticipado		17.385	15.888
Credito Tributario IR		18.374	
Total activo corriente		<u>1.089.342</u>	<u>1.016.138</u>
Activo no corriente			
Maquinaria, equipos y repuestos	7	523.846	503.658
(-) Depreciación acumulada	7	(396.623)	(326.114)
Activos por Impuestos Diferidos		21.062	21.062
Total activo no corriente		<u>148.285</u>	<u>198.606</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.237.627</u>	<u>1.214.744</u>



GERENTE
Ing. Jorge Alex Terán

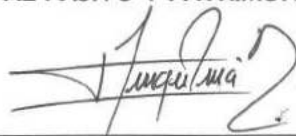


CONTADOR
CPA. Roberto Carlos Sánchez

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

TECNOCALZA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares)

	Nota	Saldo al 31-dic-17	Saldo al 31-dic-16
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Proveedores	8	287.181	221.691
Obligaciones con Instituciones Financieras	9	72.408	95.703
Otras Obligaciones Corrientes	10	49.039	27.594
Impuesto a la Renta por Pagar	11	18.539	2.989
Participación Trabajadores por Pagar		17.202	
Otras cuentas por pagar		90.237	13.165
Anticipos de clientes		1.916	55.816
Total pasivo corriente		536.522	416.958
Pasivo no corriente			
Obligaciones con Instituciones Financieras	9	80.061	45.875
Obligaciones con Relacionadas	12	130.328	142.203
Beneficios con los empleados	13	27.901	26.173
Total pasivo no corriente		238.290	214.251
TOTAL PASIVO		774.812	631.209
PATRIMONIO NETO			
Capital			
Capital social	14	330.000	330.000
Aportes para Futuras Capitalizaciones		-	199.655
Reserva Legal		34.262	34.262
Reserva Facultativa		9.638	9.638
Otros Resultados Integrales		9.973	9.973
Resultados Acumulados	15	6	101.792
Resultados del Ejercicio		78.936	(101.785)
Total Patrimonio		462.815	583.535
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.237.627	1.214.744



GERENTE

Ing. Jorge Alex Terán



CONTADOR

CPA. Roberto Carlos Sánchez

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

TECNOCALZA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Saldo al 31-dic-17</u>	<u>Saldo al 31-dic-16</u>
Ingresos de actividades ordinarias	16	1.940.105	1.501.085
Devolución en Ventas		<u>(9.380)</u>	<u>(17.784)</u>
Ingresos Netos		1.930.725	1.483.301
 Costo de Ventas	 17	 (1.072.883)	 (1.002.272)
GASTOS	18		
Gastos de administración		(336.262)	(233.758)
Gastos de Ventas		(256.036)	(266.918)
Otros Gastos		<u>(22.627)</u>	<u>(35.295)</u>
Total costos y gastos		<u>(1.794.139)</u>	<u>(1.538.243)</u>
 INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS			
Otros Ingresos		18.233	15.248
Gastos Financieros		<u>(40.142)</u>	<u>(45.396)</u>
Resultado antes de impuestos y participación a trabajadores		<u>114.677</u>	<u>(85.090)</u>
Participación Trabajadores		17.202	-
Impuesto a la renta corriente	11	<u>18.539</u>	<u>16.695</u>
 Pérdida neta después de impuestos y participación a trabajadores		 <u>78.936</u>	 <u>(101.785)</u>



GERENTE
Ing. Jorge Alex Terán



CONTADOR
CPA. Roberto Carlos Sánchez

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

TECNOCALZA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de diciembre del 2017
 (Expresado en dólares)

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	*Otros Resultados Integrales	Total Patrimonio
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	330.000	184.744	34.262	9.638	232.274	(130.482)	9.973	670.409
Aportes de socios		14.911						14.911
Aporte para Futuras Capitalizaciones								-
Transferencias de resultados					(130.482)	130.482		-
Resultados del período					(101.785)	(101.785)		(101.785)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	330.000	199.655	34.262	9.638	101.792	(101.785)	9.973	583.535
Aportes de socios		(199.655)						(199.655)
Aporte para Futuras Capitalizaciones								-
Transferencias de resultados					(101.785)	101.785		-
Ajuste								-
Resultados del período						78.936		78.936
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	330.000	0	34.262	9.638	7	78.936	9.973	462.816



GERENTE
 Ing. Jorge Alex Terán

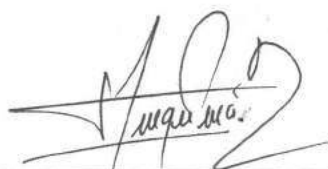


CONTADOR
 CPA. Roberto Carlos Sánchez

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

TECNOCALZA S.A.
CONCILIACION DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en dólares)

	<u>Saldo al 31-dic-17</u>	<u>Saldo al 31-dic-16</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido (pagado) en cuentas por cobrar clientes	1.813.389	1.531.272
Efectivo pagado por anticipo de Impuesto a la Renta	-	(16.695)
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.669.617)	(1.461.254)
Otros	175	(13.453)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	143.947	39.870
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por venta (compra) de propiedad, planta y equipo	(20.188)	29.731
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(20.188)	29.731
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo (pagado) recibido por préstamos recibidos	-	(85.765)
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones a largo plazo	(10.628)	10.069
Efectivo (pagado) recibido de otras cuentas por pagar	137.641	-
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones financieras	(23.295)	(412)
Efectivo recibido por aportes para futura capitalización	(199.655)	14.911
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(95.938)	(61.197)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	27.822	8.404
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	155.684	147.280
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	183.506	155.684



GERENTE
Ing. Jorge Alex Terán



CONTADOR
CPA. Roberto Carlos Sánchez

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

TECNOCALZA S.A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresado en dólares americanos)

	Saldo al 31-dic-17	Saldo al 31-dic-16
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	78.937	(85.090)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	70.508	50.999
Por beneficios a empleados	6.883	(21.591)
Provisión Deterioro de Inventarios	(29.099)	-
Impuesto a la renta corriente	-	(16.695)
Otros	-	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución (Aumento) en Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	(9.115)	47.971
Disminución (Aumento) en Inventarios y otros activos corrientes	75.629	6.852
Disminución (Aumento) en Otras cuentas por cobrar relacionadas	(126.279)	10.441
(Aumento) Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	(19.871)	(11.394)
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar	92.383	103.296
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	3.971	(44.919)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	143.947	39.870



GERENTE
Ing. Jorge Alex Terán



CONTADOR
CPA. Roberto Carlos Sánchez

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

TECNOCALZA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

TECNOCALZA S.A., es una empresa constituida con fecha 19 de julio del 2006, establecida en el Ecuador. El RUC es 1792043662001.

Su oficina matriz se encuentra ubicada en la Av. Juan Molineros E9-281 y Av. De los Jazmines.

Sus actividades se desarrollan dentro del marco legal expedido por la Leyes societarias, tributaria, laboral y otras, sujetas bajo los organismos de control y registrada en la Superintendencia de Compañías bajo el expediente No. 156077.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de **TECNOCALZA S.A.**, corresponden al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico.

La preparación de estados financieros conformes con la NIIF para PYMES exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de **TECNOCALZA S.A.** comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los estados de resultados íntegral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

2.2.3 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de NIIF.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto importante sobre el monto reconocido en los principales elementos de los estados financieros se describe en las notas siguientes.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

2.4 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía reconoce el activo financiero que se origina de un acuerdo de prestación de servicios hasta el cierre cuando tiene el derecho contractual incondicional de recibir efectivo u otro activo financiero de parte del beneficiario de los servicios.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de éstas se reduce mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

2.5 Maquinaria, equipos y repuestos

Las partidas de Maquinaria, equipos y repuestos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de Maquinaria, equipos y repuestos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia, y cuando aplique, la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará, cuando aplique, como costo de las partidas de mobiliario y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.5.1 Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento inicial, la Maquinaria, equipos y repuestos es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de Maquinaria, equipos y repuestos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2.5.2 Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de Maquinaria, equipos y repuestos, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

Activo	Vida útil
Equipos y Maquinarias	60 – 120 meses
Equipos de Computación	36 meses
Equipos de Ofician	36 meses
Muebles y equipo de oficina	120 meses

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

2.5.3 Retiro o venta de mobiliario y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de Maquinaria, equipos y repuestos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de mobiliario y equipo revaluados, cuando aplique, incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

2.6 Cuentas por pagar proveedores

Las cuentas por pagar proveedores son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando la tasa de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Las cuentas por pagar proveedores y anticipos recibidos se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.7 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.8 Beneficios a los empleados:

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, 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, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta.

2.9 Impuesto a la renta

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

2.9.1. Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta 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 impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

2.10 Capital social y distribución de dividendos:

Las acciones se clasifican como patrimonio neto. Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de socios.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1 Ingresos por actividades ordinarias

El ingreso por actividades ordinarias es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización (venta de producto terminado).

2.12 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Los costos vinculantes a los contratos de prestación de servicios se registran a través del método de avance de obra.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales bajo ciertas condiciones.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

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:

a) Vida útil de activos fijos:

Como se describen en las Notas 2.5.2, la Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

b) Deterioro de activos financieros y otros activos:

El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.4.

a) Reconocimiento de ingresos ordinarios:

Los ingresos ordinarios fueron reconocidos con base en una estimación del grado de avance de terminación de sus obligaciones contractuales, tal como se menciona en la Nota 2.11

b) Impuestos diferidos:

La Administración de la Compañía ha realizado la estimación de sus activos y pasivos por impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. Las proyecciones financieras de los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Efectivo		410	430
Saldos en Bancos	(1)	183.096	155.254
		183.506	155.684

(1) La composición de los saldos en bancos es la siguiente:

Institución	No. Cuenta	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Banco Pichincha	3337205904	-	53.554
Banco Territorial	112057195	-	-
Banco Produbanco	2005164814	50.703	3.609
Banco Solidario	1942001841	14.496	7.345
Banco Bolivariano	500505567	51.519	59.692
Banco Pichincha	2100085028	65.381	31.055
Banco Bolivariano	1665001702	997	-
		183.096	155.254

5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Clientes	(1)	537.218	491.791
Provisión para cuentas incobrables		(36.116)	(30.961)
		501.102	460.830

(1) Corresponde a las obligaciones pendientes de cobro de la Compañía a clientes a nivel nacional, por la venta de productos terminados (calzado).

6. EXISTENCIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Inventario Materia Prima	121.728	154.212
Inventario de Productos en Proceso	-	42.908
Inventario de Productos Terminados	138.397	165.621
Mercadería en Tránsito	31.137	4.149
Provisión Obsolescencia de Inventarios	(29.099)	
	262.163	366.890

7. VEHICULOS, MUEBLES Y REPUESTOS.

Un resumen de la composición del valor neto por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Maquinarias y Equipos	372.384	359.467
Equipos de Computación	63.820	56.549
Hormas	9.405	9.405
Vehículos	44.637	44.636
Muebles de Oficina	11.326	11.326
Herramientas y Matrices	13.888	13.888
Equipos de Oficina	8.388	8.388
	523.848	503.658

Un resumen de la composición de la depreciación acumulada de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Depreciaciones acumuladas:</u>		
Dep.Acuml. Maquinaria y Equipo	(273.802)	(237.855)
Dep.Acuml. Equipos de Computación	(55.299)	(37.677)
Dep.Acuml. Hormas	(8.784)	(2.768)
Dep.Acuml. Vehículos	(40.171)	(1.244)
Dep.Acuml. Muebles de Oficina	(8.999)	(7.866)
Dep.Acuml. Herramientas y Matrices	(5.353)	(5.328)
Dep.Acuml. Equipos de Oficina	(4.215)	(3.376)
	(396.623)	(326.114)

El movimiento de vehículos, muebles y equipos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Costo ajustado:		
Saldo Inicial	503.605	533.336
Compras	20.190	8.375
Ventas o bajas	-	(38.106)
Ajustes	53	53
Saldo final	523.848	503.605

8. PROVEEDORES

Corresponde a obligaciones pendientes de pago a proveedores locales de bienes y servicios para el giro del negocio.

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Préstamos Bancarios</u>		
Corporación Financiera Nacional (1)	144.901	131.640
TC Corporativa Visa Produbanco	7.568	9.939
	152.469	141.579
Menos vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	80.061	95.703
Total obligaciones a largo plazo	72.408	45.875

(1) Vencimiento en marzo de 2018, con una tasa efectiva promedio de 9.1325%.

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Préstamos Bancarios</u>		
Corto Plazo	64.840	85.765
Largo plazo	80.061	45.875
	144.901	131.640

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Con el IESS	6.952	5.271
Con la administración tributaria	20.414	16.354
Beneficios de ley a empleados	9.797	5.969
Obligaciones por Pagar Terceros	11.876	
	49.039	27.594

11. IMPUESTOS:

Reformas tributarias incluidas en la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y otras modificaciones posteriores:

Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la misma que incluye, entre otros aspectos tributarios, los siguientes:

Deducibilidad de gastos:

- No será deducible para el cálculo del impuesto a la renta, la depreciación correspondiente a la revaluación de activos.
- Se establecen nuevas condiciones para la deducibilidad de las pérdidas por deterioro de deudores comerciales
- Se establecieron nuevos límites para establecer la deducibilidad de los gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general que se efectúen con partes relacionadas.
- Se establecieron límites para el reconocimiento de impuestos diferidos y se aclara que las normas tributarias prevalecen sobre las normas contables.
- Se establecieron condiciones para considerar dividendos anticipados a los préstamos efectuados a partes relacionadas
- No se permite el deterioro de activos intangibles con vida útil no definida

Tarifa del impuesto a la renta:

- La tarifa general del impuesto a la renta es del 22%, sin embargo, esta tarifa se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa del impuesto a la renta aplicable será del 25%.
- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

Anticipo del impuesto a la renta:

- Para efectos del cálculo del anticipo del impuesto a la renta, no se deberá incluir en la formula el valor de la revaluación de activos que se realicen derivados de la aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

- Se excluirán del cálculo del anticipo del impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevos empleos, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción.

La entidad no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Pérdida (Utilidad) según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	114.677	101.786
15% participación a trabajadores	17.202	-
Pérdida (Utilidad) después de participación a trabajadores	97.475	101.786
Más gastos no deducibles	52.561	18.599
Menos Otras Rentas Exentas	(8.431)	(13.349)
Base imponible		
Pérdida Sujeta a Amortización Períodos Siguientes		79.841
Utilidad Gravable	84.227	
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros 22%	18.539	16.695
Total impuesto a la renta por pagar al final del año	18.539	16.695

Los movimientos del Impuesto a la renta son como sigue:

	2017 (en miles de U.S. dólares)	2016
SalDOS al comienzo del año	2.989	160
Provisión	18.539	16.695
Pagos	-	(160)
Crédito Tributario Retención Fte.	(21.364)	(13.706)
SalDOS al fin del año	164	2.989

12. OBLIGACIONES CON RELACIONADAS

Corresponde a los pagos de préstamos con los socios que la Compañía tiene pendientes de pago desde periodos anteriores. Un detalle se describe a continuación:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Terceros Darío Sichel (1)	142.203	152.831
	142.203	152.831
Menos vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	62.142	10.628
Total obligaciones a largo plazo	80.061	142.203

- (1) Se encuentra respaldado por un contrato de Mutuo a una tasa de interés del 10.99% mas 2% de rendimientos financieros.

13. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los saldos de Provisiones por Beneficios a Empleados por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra en la tabla siguiente:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Beneficios a Empleados:</u>		
Bonificación por Desahucio (1)	7.945	7.268
Jubilación Patronal por Pagar (2)	19.956	18.875
	27.901	26.173

(1) Jubilación patronal.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

(2) Bonificación 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 cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

14. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 está constituida por 330,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de un dólar cada una respectivamente.

15. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de esta cuenta está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Como se detallo anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF para PYMES fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la Sección 35 de la NIIF para PYMES "Transición a la NIIF para las PYMES".

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Corresponde principalmente a la venta de artículos terminados (calzado) a nivel nacional.

17. COSTO DE VENTAS.

La prestación de servicios se medirá por los costos que suponga su producción. Estos costos consisten fundamentalmente en materiales consumidos, mano de

obra y otros costos del personal directamente involucrado en la prestación del servicio, incluyendo personal de supervisión y otros costos indirectos atribuibles.

La mano de obra y los demás costos relacionados con las ventas, y con el personal de administración general, no se incluirán, pero se reconocerán como gastos en el periodo en el que se hayan incurrido. Los costos de los inventarios no incluirán márgenes de ganancia ni costos indirectos no atribuibles que, a menudo, se tienen en cuenta en los precios facturados por la prestación de servicios.

18. GASTOS.

Corresponde principalmente a sueldos y salarios, beneficios sociales, honorarios profesionales, arriendos, servicios básicos, depreciaciones; entre otros.

19. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación final.