

LENICAL CÍA. LTDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios de
LENICAL CÍA. LTDA.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Lenical Cía. Ltda.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa 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 significativos, la situación financiera de **Lenical Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética del Contador Ecuatoriano emitido por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF para las PYMES, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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 NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos 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 mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los 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 lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

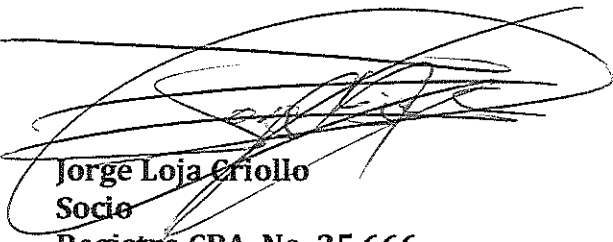
Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de **Lenical Cía. Ltda.**, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes sobre: deficiencias en el control interno, y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2017, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE - 737

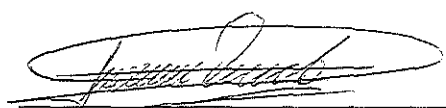

Jorge Loja Criollo
Socio

Registro CPA. No. 25.666

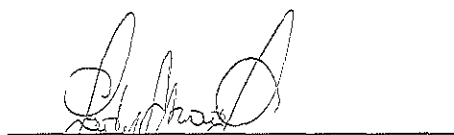
Cuenca, 20 de abril de 2018

LENICAL CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)
<u>ACTIVOS</u>		
Activos corrientes		
Activos financieros corrientes:		
▪ Efectivo y equivalentes	4	21.367
▪ Inversiones financieras		509
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	737.690
Inventarios	6	236.980
Impuestos y pagos anticipados		<u>14.021</u>
Total activos corrientes		1.010.567
Propiedades, maquinarias y equipos	7	726.218
Otros activos		<u>3.562</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.740.347</u>
<u>PASIVOS</u>		
Pasivos corrientes		
Pasivos financieros corrientes	8	525.785
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	9	492.938
Beneficios de empleados corriente	10	83.106
Impuestos y retenciones por pagar		<u>55.918</u>
Total pasivos corrientes		1.209.116
Pasivos financieros no corrientes	8	91.325
Beneficios de empleados no corriente	11	<u>55.203</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.355.644</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	12	296.357
Reserva legal	12	5.165
Otro resultado integral		(29.942)
Resultados acumulados		<u>113.123</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>384.703</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.740.347</u>



Sr. Lenin Niveló Bravo
Gerente General



CPA. Lady Abad Luzuriaga
Contadora

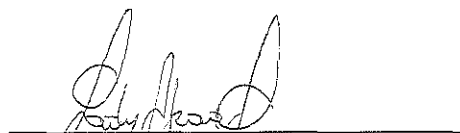
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LENICAL CÍA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	NOTAS	(US dólares)
ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ventas netas	13	1.704.456
Costo de ventas	14	(958.028)
Utilidad bruta		746.428
Gastos operativos:		
Gastos de administración	15	(480.078)
Gastos de ventas	15	(137.806)
Utilidad operativa		128.544
Gastos financieros	16	(49.683)
Otros ingresos		16.660
Utilidad antes de deducciones		95.521
Participación empleados	17	(14.328)
Impuesto a la renta	17	(13.582)
Utilidad neta por actividades ordinarias		67.611
Otro resultado integral		0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		67.611
Utilidad básica por participación		0.23



Sr. Lenin Niveló Bravo
Gerente General



CPA. Lady Abad Luzuriaga
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LENICAL CÍA. LTDA.**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	Capital social	Reserva Legal	ORI (US dólares)	Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2016	296.357	0	0	210.130	506.487
Apropiación		5.165		(5.165)	0
Impuesto a la renta, 2016				(30.941)	(30.941)
Participación empleados 2016				(24.344)	(24.344)
Ajuste impuestos y retenciones por pagar, 2016				(43.242)	(43.242)
Ajuste obligaciones financieras no reconocidas, 2016				(30.417)	(30.417)
Ajuste amortización no registrada, 2016				(289)	(289)
Ajuste provisión beneficios sociales y sueldos por pagar				(29.457)	(29.457)
Ajuste intereses por cambio de cartera				(763)	(763)
Ajuste provisión y pérdida actuarial, ORI			(29.942)		(29.942)
Resultado integral total				<u>67.611</u>	<u>67.611</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>296.357</u>	<u>5.165</u>	<u>(29.942)</u>	<u>113.123</u>	<u>384.703</u>


Sr. Lenin Niveló Bravo
Gerente General


CPA. Lady Abad Luzuriaga
Contadora

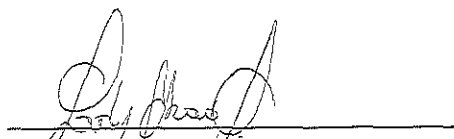
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LENICAL CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Efectivo recibido de clientes		1.642.196
Efectivo recibido por otros conceptos		16.660
Pago a proveedores, empleados y otros		(1.639.323)
Pago por participación laboral e impuesto a la renta		(55.285)
Efectivo pagado por gastos financieros		(38.452)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		(74.204)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Inversión en certificados de depósito		(509)
Compra de activos fijos	7	(193.538)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(194.047)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Obligaciones financieras recibidos-pagados, neto		126.712
Préstamos de relacionados recibidos – pagados, neto		27.506
Préstamos de terceros recibidos – pagados, neto		24.800
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		179.018
Variación neta del efectivo y equivalentes		(89.233)
Efectivo al inicio del año		110.600
Efectivo y equivalentes al final del año	4	21.367



Sr. Lenin Nivel Bravo
Gerente General



CPA. Lady Abad Luzuriaga
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LENICAL CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO
EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		67.611
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Depreciaciones	7	72.106
Provisión cuentas incobrables	5	5.128
Castigo cuentas incobrables		3.976
Provisión impuesto a la renta	17	14.328
Provisión participación trabajadores	17	13.582
Provisión para jubilación patronal y desahucio	11	<u>7.358</u>
Subtotal		<u>184.089</u>
Cambios en activos y pasivos operativos		
Disminución en clientes		1.822
Aumento en cuentas por cobra e impuestos y pagos anticipados		(30.936)
Aumento en inventarios		(103.588)
Aumento en sobregiro contable		32.847
Disminución en proveedores y cuentas por pagar		(66.936)
Disminución en beneficio sociales corriente		(4.494)
Pago de impuesto a la renta		(30.941)
Pago de participación labora		(24.344)
Pago por desahucio		(1.849)
Aumento en impuestos y retenciones por pagar		<u>(29.874)</u>
Subtotal		<u>(258.293)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>(74.204)</u>



Sr. Lenin Nívelo Bravo
Gerente General



CPA. Lady Abad Luzuriaga
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LENICAL CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Lenical Cía. Ltda., (la Compañía) fue constituida el 15 de abril de 2014, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad económica principal es la producción y comercialización de todo tipo de calzado, artículos de marroquinería, peletería, prendas de vestir de cuero y todo tipo de artículos de cuero en general.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la provincia del Azuay, cantón Cuenca parroquia San Sebastián, calle Vía a Racar diagonal a Racar Plaza.

La Compañía no mantiene inversiones en asociadas, operando como una sola unidad de negocios. Sus participaciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES).

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Socios de la misma.

Bases de medición

Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los bienes inmuebles que están registrados al valor del avalúo comercial. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF para las PYMES involucra la elaboración de estimaciones contables 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.

LENICAL CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Reconocimiento de ingresos y gastos
- b) Evaluación de posibles pérdidas por deterioro para determinados activos
- c) Vida útil de las propiedades y equipos
- d) Estimación de provisiones para contingencias

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos financieros

La Compañía reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluye en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras.

Cuentas por cobrar comerciales; están registradas al costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida esperada (costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva). La Compañía registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados

Deterioro del valor de los activos financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento que

LENICAL CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financiera significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que incurra en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Pasivos financieros

Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras.

La cuentas por pagar comerciales; están registradas al costo de la transacción neto de abonos realizados pues, no tuvieron ningún costo adicional que deba amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Valor razonable de activos y pasivos financiero

La Compañía mide sus activos y pasivos financieros al valor razonable en cada fecha del balance. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre las partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para estimar el valor razonable de un activo:

- a) Precio cotizado para un activo idéntico o similar en un mercado activo. Este suele ser el precio de compra actual.
- b) Cuando no están disponibles precios cotizados, el precio de un acuerdo de venta vinculante o en una transacción reciente para un activo idéntico o similar en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas y,
- c) Si las dos estimaciones antes indicadas, no constituyen una buena estimación de valor razonable, se estimará el valor razonable utilizando otras técnicas de valoración tales como flujos de efectivo descontados y modelos de fijación de precios de opciones.

Efectivo y equivalentes

Incluyen efectivo en caja y depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras nacionales.

LENICAL CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial, este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales. El valor razonable de las otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

Inventarios

Los inventarios se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

Propiedad, maquinaria y equipos

Reconocimiento y medición: Las partidas de propiedad, maquinaria y equipos son valorizados al costo menos depreciación acumulada.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos

Depreciación: La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo.

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, maquinaria y equipo se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

LENICAL CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Edificios	20
▪ Muebles y equipos de oficina	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo.- Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo.

Jubilación patronal: El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en resultados.

Desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por renuncia, el empleador deberá pagar el desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales

Deterioro del valor de los activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una partida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin

LENICAL CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

superar el importe que había sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en años anteriores. Una reversión por una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

Capital social

Las participaciones ordinarias (única clase de participaciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y de impuestos. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso puede medirse con fiabilidad y es probable que la Compañía vaya a recibir un beneficio económico futuro.

Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

LENICAL CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Impuesto a la renta diferido: Cuando aplica, es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos. El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2017, el efectivo y equivalentes está conformado como sigue:

		(US dólares)
Caja		19.762
Bancos	(a)	<u>1.605</u>
Total		<u>21.367</u>

(a) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco Guayaquil S.A., Cooperativa Alfonso Jaramillo León Ltda., y Cooperativa La Merced Ltda.

5. CUENTAS Y DOCUMENTO POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas y documentos por cobrar están compuestas como sigue:

LENICAL CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

		(US dólares)
Cientes no relacionados	(a)	580.360
Cheques posfechados		115.508
Provisión para cuentas incobrables		(<u>5.128</u>)
Subtotal		690.740
Anticipos y cuentas por cobrar a empleados		7.158
Anticipo a proveedores		4.606
Anticipo a relacionados	(nota 18)	28.855
Cuentas por cobrar a relacionados	(nota 18)	934
Otras cuentas por cobrar		<u>5.397</u>
Total		<u>737.690</u>

- (a) Corresponde a facturas pendientes de cobro por la venta de calzado, las cuales no generan intereses y su vencimiento es de hasta 120 días.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida. La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante el año 2017, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	(US dólares)
Saldo inicial, enero 1	0
Provisión del año	<u>5.128</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>5.128</u>

6. INVENTARIO

Al 31 de diciembre de 2017, los inventarios están conformados como sigue

	(US dólares)
Materia prima	205.247
Productos en proceso	15.776
Productos terminados	<u>15.957</u>
Total	<u>236.980</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de doce meses, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de los inventarios.

LENICAL CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos, y su movimiento durante el año 2017, fue el siguiente:

	% de <u>Deprec.</u>	Saldos al <u>31-dic-16</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasificac.</u>	<u>Ajuste</u>	Saldos al <u>31-dic-17</u>
				(US dólares)		
Edificios	5	331.425	105.333	(26.355)	89.597	500.000
Maquinarias	10	338.357	12.025			350.382
Vehículos	20	44.500	66.727	(2.500)		108.727
Muebles y enseres	10	0	4.876			4.876
Equipo de cómputo y software	33	<u>1.500</u>	<u>4.577</u>			<u>6.077</u>
Subtotal		715.782	193.538	(28.855)	89.597	970.062
Deprec. Acumulada		(<u>171.449</u>)	(<u>72.106</u>)		(<u>289</u>)	(<u>243.844</u>)
Total		<u>544.333</u>	<u>121.432</u>	(<u>28.855</u>)	<u>89.308</u>	<u>726.218</u>

8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017; los pasivos financieros están convenidos como sigue:

		Tasa de <u>interés</u>	(US dólares)
Banco Pichincha C.A. (4 operaciones)	(a)	9,76%	293.966
Banco de Guayaquil S.A. (5 operaciones)	(a)	9,76%	109.645
Cooperativa La Merced Ltda. (6 operaciones)		11,23%	85.000
Prestamos de terceros	(b)		119.515
Parte relacionadas			<u>27.506</u>
Total			<u>635.632</u>
Porción corriente			<u>544.307</u>
Porción no corriente			<u>91.325</u>

(a) Las garantías entregadas por las líneas de crédito mantenidas con las instituciones financieras corresponde a hipotecas sobre: 1) el bien inmueble donde actualmente funciona la Compañía, y 2) un vehículo Toyota Fortuner año 2018 de propiedad de la Compañía.

(b) Al 31 de diciembre de 2017, se encuentran conformados como sigue:

<u>Nombre</u>	(US dólares)
Sra. Jenny Avilés	60.000
Sra. Maritza Izquierdo	40.000
Sr. Rigoberto Curay	15.000
Sr. Rafael Pugo	3.000
Sra. Raquel Yunga	<u>1.515</u>
Total	<u>119.515</u>

LENICAL CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ajustó USD 30.417 al saldo inicial de las obligaciones financieras por el reconocimiento de las operaciones 975778 y 981898 mantenidas con el Banco de Guayaquil S.A., que no fueron reconocidas el año anterior; dicho ajuste se realizó con cargo a la cuenta patrimonial "resultados acumulados".

9. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

	(US dólares)
Proveedores	283.206
Sobregiro contable	32.847
Anticipo de clientes	4.141
Intereses por pagar	12.211
Cuentas por pagar empleados	66.050
Provisiones varias	95.086
Otras cuentas por pagar	<u>32.244</u>
Total	<u>525.785</u>

10. BENEFICIOS EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2017, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	(US dólares)
Participación laboral	14.328
Sueldos por pagar	37.045
Beneficios sociales	<u>31.733</u>
Total	<u>83.106</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante el año 2017, fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial, enero 1	24.796
Ajuste de provisión con cargo al patrimonio	13.987
Provisiones con cargo al gasto	68.044
Pagos	<u>(75.094)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>31.733</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía realizó un ajuste al saldo inicial de los beneficios sociales (décimo tercero, décimo cuarto y fondo de reserva) y sueldos por pagar por USD 13.987 y USD 15.470, respectivamente con cargo a la cuenta patrimonial "resultados acumulados".

LENICAL CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**11. BENEFICIOS EMPLEADOS NO CORRIENTE**

La provisión para jubilación patronal y desahucio del ejercicio 2017, fue registrada en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 7,69% anual, tasa que corresponde a los rendimientos de bonos corporativos locales; los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 68 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 2,50%. El movimiento de estas cuentas, durante el año 2017 fue como sigue:

	Jubilación <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u> (US dólares)	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	0	19.752	19.752
Ajuste provisión con cargo al patrimonio	31.412	(4.597)	26.815
Costo laboral y financiero	1.016	6.342	7.358
ORI	629	2.498	3.127
Beneficios pagados	<u>0</u>	<u>(1.849)</u>	<u>(1.849)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>33.057</u>	<u>22.146</u>	<u>55.203</u>

Es política de la Compañía reconocer la provisión para jubilación patronal únicamente de aquellos empleados que laboran por más de 10 años; la provisión por desahucio es registrada al valor determinado en el estudio actuarial.

12. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS**Capital social**

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 296.357, conformado por participaciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

13. VENTAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2017, fueron originadas como sigue:

	(US dólares)
Venta de bienes 12%	1.700.827
Ventas de servicios 12%	1.513
Otras ventas	<u>2.116</u>
Total	<u>1.704.456</u>

LENICAL CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**14. COSTO DE VENTAS**

Durante el año 2017, la determinación del costo de venta fue como sigue:

	(US dólares)
Inventario inicial de materias primas	110.790
(+) Compras del año	<u>677.860</u>
Disponible	788.650
(-) Inventario final de materias primas	<u>(205.247)</u>
Costo de la materia prima utilizada	583.403
(+) Mano de obra directa	<u>310.764</u>
Costo primo	894.167
(+) Gastos de fabricación	35.214
(+) Mano de obra indirecta	37.778
(-) Inventario final productos en proceso	<u>(15.776)</u>
(+) Inventario inicial productos terminados	22.602
(-) Inventario final productos terminados	<u>(15.957)</u>
Costo de ventas	<u>958.028</u>

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DE VENTAS

Los gastos de administración y de ventas durante el año 2017, fueron causados como sigue:

	<u>Administración</u>	<u>Ventas</u>
	(US dólares)	
Sueldos y salarios	157.030	13.839
Honorarios, comisiones y dietas	63.046	30.799
Arriendos	56.653	3.000
Depreciaciones	37.280	0
Beneficios sociales	27.615	10.751
Aportes a la seguridad social	23.661	7.014
Servicios básicos	23.575	5.852
Gastos de viaje y transporte	15.863	14.533
Mantenimiento y reparaciones	12.460	11.581
Gastos no deducibles	9.739	0
Cuentas incobrables	9.104	0
Jubilación patronal y desahucio	7.358	0
Impuestos y contribuciones	3.999	3.415
Seguros	2.685	1.207
Gastos de gestión	2.280	2.186
Promoción y publicidad	379	25.679
Combustibles y lubricantes	423	2.825
Otros gastos	<u>26.928</u>	<u>5.125</u>
Total	<u>480.078</u>	<u>137.806</u>

LENICAL CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**16. GASTOS FINANCIEROS**

Los gastos financieros durante el año 2017, fueron causados como sigue:

	(US dólares)
Intereses	44.822
Comisiones bancarias	2.852
Otros gastos financieros	<u>2.009</u>
Total	<u>49.683</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por el período que terminó el 31 de diciembre de 2017, de la siguiente manera:

	(US dólares)
Utilidad contable	95.521
(-) provisión participación empleados (15%)	14.328
(+) Partidas conciliatorias, netas	<u>9.739</u>
Base imponible para impuesto a la renta	90.932
Reinversión de utilidades	64.230
Impuesto a la renta causado	<u>13.582</u>
Retenciones IR del año actual	<u>11.461</u>
Impuesto a pagar	<u>2.121</u>

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2017, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	Tipo de relación		(US dólares)
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Lenin Niveló Bravo	Socio	(nota 5)	<u>934</u>
<u>Anticipo a proveedores</u>			
Lenin Niveló Bravo	Socio	(nota 5)	<u>28.855</u>
<u>Pasivos financieros</u>			
Lenin Niveló Bravo	Socio	(nota 8)	<u>27.506</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 8; no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2017.

20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés.- La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo del tipo de cambio.- La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- Los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un

LENICAL CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 0,83% refleja que no existen activos líquidos suficientes para cubrir los pasivos corrientes.

Al 31 de diciembre de 2017, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>> de 360</u>	<u>Total</u>
			(US dólares)		
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo y equivalentes	21.367				21.367
Cuentas y doc. por cobrar	<u>146.025</u>	<u>292.276</u>	<u>38.443</u>	<u>266.074</u>	<u>742.818</u>
Total activos financieros	<u>167.392</u>	<u>292.276</u>	<u>38.443</u>	<u>266.074</u>	<u>764.185</u>
<u>Pasivos financieros</u>					
Obligaciones financieras			544.307	91.325	635.632
Proveedores y ctas. por pagar	<u>222.574</u>	<u>66.384</u>	<u>196.728</u>	<u>7.252</u>	<u>492.938</u>
Total pasivos financieros	<u>222.574</u>	<u>66.384</u>	<u>741.035</u>	<u>98.577</u>	<u>1.128.570</u>

21. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 20 de abril de 2018 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 o que requieran ajustes o revelación.