

(1) Información general

La Compañía fue constituida el 09 de diciembre de 2010, en la ciudad de Ambato ante el Dr. Rodrigo Naranjo Garcés Notario Séptimo del Cantón Ambato, bajo la denominación de Corpincesa S. A., y fue inscrita el 21 de diciembre de 2010 en el Registro Mercantil de la misma ciudad.

La Compañía cambia su denominación y reforma sus estatutos el 23 de mayo de 2012, mediante escritura pública a "Pieflex S. A.", ante la Dra. Alexandra Espín Rivadeneira Intendente de Compañías de Ambato, según resolución N° SC.DIC.A.2012.234 del 31 de Mayo de 2012 e inscrita en el Registro Mercantil de la misma ciudad el 20 de junio de 2012.

La Compañía realizó el aumento de capital, fijación del monto del capital autorizado y la reforma de estatutos mediante escritura pública otorgada el 30 de enero de 2013 ante el Dr. Hernán Rodrigo Santamaría Sancho, Notario Quinto del Cantón Ambato procede a realizar el aumento de capital por US\$ 384.031,00, inscrita en el Registro Mercantil el 26 de abril de 2013. Con este aumento de capital de la Compañía el nuevo capital es de US\$ 386.031,00 dividido en 386.031,00 acciones de US\$ 1,00, cada una. El capital actual de la Compañía con el aumento de capital efectuado en el año 2015 por US\$ 300.000,00 es de US\$ 686.031,00 dividido en 686.031 acciones de US\$ 1,00 cada una.

El objetivo social de la Compañía es la realización de las siguientes actividades: a) elaboración y comercialización del calzado de cuero, lona, plástico, y en general de calzado de cualquier material, así como todo tipo de productos de cuero; b) comprar, vender, fabricar, comercializar, distribuir y/o exportar calzado, partes y piezas para calzado de cuero, lona, plástico, y en general de calzado de cualquier material; c) compra, venta, exportación, distribución y comercialización de todos los productos que fabrique; d) compra, venta, importación, comercialización y distribución de maquinaria, herramientas, repuestos y accesorios para la industria del calzado, y en general de todo tipo de bienes muebles permitidos por la Ley; e) compra, venta, importación, exportación, comercialización y distribución de materia prima, insumos, productos químicos, partes, piezas, pasadores, ojales, ojillos y en general de todos los bienes y productos necesarios para la fabricación de calzado de cuero, lona, plástico o de cualquier material; f) comprar, vender, comercializar, distribuir, importar y/o exportar cuero, materias primas, químicas e insumos para la industria de la curtiembre; g) realizar operaciones de maquila; h) actuar como agente, representante mandataria o comisionista de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras que realicen actividades similares; i) la compañía podrá participar como socia o accionista en la constitución de otras compañías, adquirir acciones o participaciones o suscribir aumentos de capital de compañías existentes, absorberlas o fusionarlas con ellas, aunque no exista afinidad con su objeto social.

(2) Políticas contables significativas

2.1 Base de presentación

Los estados financieros de Pieflex S. A., se han elaborado 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 y las notas correspondientes a los mismos son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

2.2 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 vencimiento 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 vencimiento superior a dicho período.

2.3 Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

2.4 Activos y pasivos financieros

Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, la Compañía lo mide al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados) excepto si el acuerdo constituye, en efecto, una transacción de financiación. Una transacción de financiación puede tener lugar en relación a la venta de bienes o servicios, por ejemplo, si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la Compañía mide el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía mide los instrumentos financieros de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción en que pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición:

- Los instrumentos de deuda (como una cuenta, pagaré o préstamo por cobrar o pagar) se medirán al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

- Los instrumentos de deuda que se clasifican como activos corrientes o pasivos corrientes se medirán al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir (por ejemplo, el neto del deterioro de valor) a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.
- Las inversiones en acciones preferentes no convertibles y acciones ordinarias o referentes sin opción de venta se medirán de la siguiente forma:
 - i. Si las acciones cotizan en bolsa o su valor razonable se puede medir de otra forma con fiabilidad, la inversión se medirá al valor razonable cambios en el valor razonable reconocidos en el resultado.
 - ii. Todas las demás inversiones se medirán al costo menos el deterioro de valor.

Deterioro del valor de los instrumentos financieros medidos al costo o al costo amortizado

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, la entidad reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

La Compañía medirá una pérdida por deterioro del valor de los siguientes instrumentos medidos al costo o costo amortizado de la siguiente forma:

- a) Para un instrumento medido al costo amortizado, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados utilizando la tasa de interés efectivo original del activo. Si este instrumento financiero tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor será la tasa de interés efectiva actual.
- b) Para un instrumento medido al costo menos el deterioro, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación (que necesariamente tendrá que ser una aproximación) del importe (que podría ser cero) que la entidad recibiría por el activo si se vendiese en la fecha sobre la que se informa.

Cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de

PIEFLEX S. A.

Notas explicativas a los estados financieros

riesgo de pago por parte del cliente. Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar – clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

2.5 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización. El costo se determina por el método de costo promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se llevan al costo específico.

2.6 Maquinaria, mobiliario y equipos

La maquinaria, mobiliario y equipos es registrada al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor.

La depreciación se carga para distribuir el costo de la maquinaria, mobiliario y equipos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal de acuerdo con la siguiente vida útil:

Maquinaria y equipo	20
Equipos de computación	6
Muebles y enseres	10
Troqueles	20
Equipos de oficina	20
Moldes	20
Software	3
Vehículos	5

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.6 Maquinaria, mobiliario y equipos (Continuación)

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.



La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis de si existe la incidencia de deterioro para la maquinaria, mobiliario y equipos en forma anual. Retiro o venta de la maquinaria, mobiliario y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo se determina entre la diferencia del costo y el precio de venta y es reconocida en los resultados del ejercicio.

2.7 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registrados a su valor razonable.

2.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía se calcula es base a la tasa al final de cada período para el año 2015 y 2014 es del 22%, o el anticipo mínimo de impuesto a la renta.

Impuestos diferidos

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

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios a empleados corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

2.9.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) debe ser determinado con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados.

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal o proporcional cuando han cumplido veinte años pero menos de veinte y cinco años de trabajo continuo o ininterrumpido.

La provisión de desahucio es la bonificación que recibirá un trabajador del veinte y cinco por ciento de la última remuneración por cada año de servicio, cuando el empleador tenga como política pagar al empleado o cuando el solicite el desahucio ante las autoridades respectivas. Las provisiones se efectúan tomando como base el estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

2.9.3 Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad contable del ejercicio.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

- a) La entidad haya transferido al comprador los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes.
- b) La entidad no conserve ninguna participación en la gestión de forma continua en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retenga el control efectivo sobre los bienes vendidos.

PIEFLEX S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

- c) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- d) Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos asociados de la transacción.
- e) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

(3) Efectivo

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Caja Chica	6,84	700,00
Bancos	124.516,68	12.082,17
	<u>124.523,52</u>	<u>12.782,17</u>

(4) Cuentas por cobrar - clientes

Un detalle de cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Cientes	154.891,04	328.114,83
Documentos por cobrar	11.639,52	4.443,04
Cartera difícil recuperación	9.961,76	-
Cartera legal por cobrar	24.014,15	-
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>200.506,47</u>	<u>332.557,87</u>
	(4.991,80)	(1.485,86)
	<u>195.514,67</u>	<u>331.072,01</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	1.485,86	1.485,86
Gasto del periodo	3.505,94	
	<u>4.991,80</u>	<u>1.485,86</u>

Saldo al final del año

(5) Otras cuentas por cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Cartera judicial	14.845,02	18.145,31
Anticipo a proveedores	(31,44)	-
Empleados	449,52	1.691,27
Interés por cobrar	8.342,46	-
Varias	-	6.650,32
	<u>23.605,56</u>	<u>26.486,90</u>

(6) Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Materia prima	198.911,32	174.679,54
Repuestos, piezas y sumi	18.010,96	-
En proceso	124.411,55	69.035,65
Producto terminado	225.172,03	192.355,36
En tránsito	192,50	1.570,50
	<u>566.698,36</u>	<u>437.641,05</u>

(7) Impuestos corrientes

Un detalle de impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Credito tributario por ISD - renta	1.216,55	-
Credito tributario por retenciones - renta	1.119,07	10.713,37
Credito tributario IVA	82.289,66	59.259,45
Credito tributario años anteriores - renta	10.713,37	-
	<u>95.338,65</u>	<u>69.972,82</u>

PIEFLEX S. A.
Notas explicativas a los estados financieros

(8) Maquinaria, mobiliario y equipos

Un detalle de maquinaria, mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Maquinaria y equipo	373,814,86	369,008,93
Equipo de computación	12,778,66	11,760,79
Muebles y enseres	35,243,51	26,173,89
Troqueles	45,803,59	27,737,43
Equipo de oficina	21,750,02	17,514,65
Moldes	362,731,46	319,500,51
Software	12,925,00	12,470,00
Marcas	508,00	-
Vehículos	28,796,43	21,796,43
	<u>894,351,53</u>	<u>805,962,63</u>
(-) Depreciación acumulada	(134,350,68)	(85,952,12)
	<u>760,000,85</u>	<u>720,010,51</u>

(9) Cuentas por pagar - proveedores

Un detalle de cuentas por pagar – proveedores al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Proveedores en general	273,598,59	196,065,66
Otros proveedores	(52,60)	
	<u>273,545,99</u>	<u>196,065,66</u>

(10) Otras cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Con la administración tributaria	2,879,25	4,629,36
Con el IEEs	4,908,48	5,142,51
Sueldos y beneficios sociales	20,627,43	16,663,83
Participación a trabajadores	-	2,264,33
Compañía relacionada	26,628,76	353,343,42
Accionista	145,632,07	-
Cuentas por pagar, Lempresa S.A.	-	40,371,10
Anticipo clientes	67,604,00	-
Tarjetas de crédito	172,13	-
Interés por pagar	15,562,05	-
Otras	4,146,66	-
	<u>288,160,83</u>	<u>422,414,55</u>

(11) Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de las obligaciones con instituciones financieras corresponde a un préstamo otorgado por la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato por US\$ 130.000,00 con vencimiento en junio 13 de 2016 a una tasa de interés del 13,00%.

El préstamo está garantizado por un depósito a plazo de US\$ 150.000,00 en la misma institución financiera con vencimiento en junio 13 de 2016 a una tasa de interés del 10,00%.

(12) Cuentas por pagar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2015 el saldo de cuentas por pagar a largo plazo por US\$ 853.343,42, incluye: i) US\$ 353.343,42 producto de un convenio transaccional firmado, a un plazo de 8 años (con 2 años de gracia) con un tasa de interés del 4,00%; y, iii) US\$ 500.000,00 correspondiente a una cuenta por pagar a Cuesper S.A. proveniente de la reversión del aporte para futura capitalización de serlo, la cuenta por pagar a Cuesper S. A. tiene un plazo de 7 años (con 2 años de gracia) con un tasa de interés del 4,00%.

Al 31 de diciembre del 2014 el saldo de US\$ 500.000,00 corresponde a una cuenta por pagar a Cuesper S.A., proveniente de la reversión del aporte para futura capitalización realizada como accionista y que a la fecha de los estados financieros de serlo.

(13) Provisiones por beneficios a empleados

Un detalle de provisión por beneficios empleados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Jubilación patronal	5.798,94	4.814,66
Desahucio	2.048,33	1.336,95
	<u>7.847,27</u>	<u>6.151,61</u>

Los movimientos de la provisión jubilación patronal al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

2015	2014
Saldo al inicio del año	4.814,66
Costo de servicios	2.138,48
Costos financieros	226,46
Reversión de reservas	(1.380,66)
Ajuste a resultados acumulados	4.814,66
Saldo al final del año	5.798,94

Los movimientos de la provisión de desahucio al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

2015	2014
Saldo al inicio del año	1.336,95
Costo de servicios	1.028,42
Costos financieros	80,43
Reversión de reservas	(397,47)
Ajuste a resultados acumulados	1.336,95
Saldo al final del año	2.048,33

(14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye:

2015	2014
Pérdida antes de impuesto a la renta	(52.024,50)
(+) Gtos No deducibles locales	23.416,58
Pérdida tributaria	(28.607,92)
Impuesto a la renta causado	-
Anticipo mínimo	12.915,56
Impuesto a la renta	11.823,18

Pérdidas tributarias

La Compañía presenta pérdidas tributarias de ejercicios anteriores, que de acuerdo a las disposiciones tributarias, éstas pérdidas se pueden amortizar durante los cinco años

PIEFLEX S. A.

Notas explicativas a los estados financieros

siguientes hasta un máximo de la tasa vigente del impuesto a la renta para cada año. Debido a que la Compañía está incurriendo en pérdidas, surge la duda en cuanto a si podrá compensar las pérdidas fiscales no utilizadas de períodos anteriores con ganancias fiscales futuras, por lo tanto, no ha procedido a reconocer activos por impuestos diferidos por este concepto, la pérdida tributaria.

(15) Capital social

El capital de la Compañía es de US\$ 686.031,00 dividido en 686.031 acciones de un valor nominal de un dólar estadounidense cada una.

(16) Ventas

Un detalle de las ventas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Ventas de calzado	1.142.397,05	1.207.827,28
Descuento en ventas	(16.875,20)	(23.214,74)
Devolución en ventas	(65.592,44)	(59.466,05)
Rebaja en ventas	(14.761,88)	(15.795,12)
Venta de materia prima	35.254,79	42.436,14
Venta de piezas troqueladas	54.696,95	58.266,22
Ingreso por asistencia técnica	2.820,00	-
	1.137.939,27	1.210.053,73

Ing. María Fernanda Barona A.
Contadora General

