

CALZACUERO C.A

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución de Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de Norte América

N.E.C. - Norma Ecuatoriana de Contabilidad





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

15 de febrero del 2002

A LOS SEÑORES MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE CALZACUERO C.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de **CALZACUERO C.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CALZACUERO C.A.**, al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223

GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804

CALZACUERO C.A.**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001****(Expresado en dólares estadounidenses)****ACTIVO****ACTIVO CORRIENTE**

Caja y Bancos		97.838
Cuentas y documentos por cobrar:		
Clientes	1.449.390	
Empleados	23.738	
Compañía Relacionada	21.002	
Impuestos anticipados	5.324	
Otros	13.337	
	<u>1.512.791</u>	
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(44.079)	1.468.712
	<u>882.750</u>	
Inventarios		5.330
Gastos pagados por anticipado		
		<u>2.454.630</u>
Total Activo Corriente		

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

310.533

CARGOS DIFERIDOS

17.605

2.782.768**PASIVO****PASIVO CORRIENTE**

Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores	221.066	
Accionistas y Compañías		
Relacionadas	1.206.011	
Provisiones y Acumulaciones	19.799	
Impuestos	130.441	1.577.317
	<u>116.374</u>	
Beneficios sociales por pagar		
		<u>1.693.691</u>
Total Pasivo Corriente		

RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL

139.818

PATRIMONIO, Estado adjunto

949.259

2.782.768

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

CALZACUERO C.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

VENTAS NETAS	5.215.775
COSTO DE LOS PRODUCTOS VENDIDOS	(3.780.206)
Utilidad Bruta en Ventas	1.435.569
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Ventas	(411.484)
Administración y Generales	(563.026)
Utilidad Operacional	461.059
Otros Ingresos (Egresos)	
Intereses pagados (neto de intereses ganados por US\$ 1.916)	(87.177)
Utilidad en venta de activo fijo	28.034
Otros, netos	9.252
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	411.168
Participación a trabajadores (Véase Nota 13)	(46.256)
Impuesto a la renta (Véase Nota 13)	(65.530)
Utilidad neta del ejercicio	<u>299.382</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

CALZACUERO C.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL (Capital Adicional)</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 1° de enero del 2001	12.000	18.534	(74.785)	694.128	649.877
Utilidad del ejercicio	-	-	-	299.382	299.382
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>12.000 (1)</u>	<u>18.534</u>	<u>(74.785)</u>	<u>993.510</u>	<u>949.259</u>

(1) Representado por 300.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

CALZACUERO C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de efectivo por actividades de operación:

Utilidad del ejercicio	299.382

Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Depreciación	69.217
Amortización de Cargos Diferidos	45.848
Provisión para Jubilación Patronal	65.538
Provisión para Cuentas de dudoso cobro	9.413
Utilidad en venta de activo fijo	(28.034)
Baja de activos fijos	1.114
Cambios en activos y pasivos de operaciones:	
Incremento en cuentas por cobrar	(688.887)
Disminución en inventarios	133.027
Disminución en gastos pagados por anticipado	252
Incremento en cuentas y documentos por pagar	294.497
Incremento en beneficios sociales	59.798

Total ajustes a la utilidad del ejercicio	(38.217)

Efectivo neto provisto por actividades de operación	261.165

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

CALZACUERO C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

Flujo de efectivo por actividades de inversión:

Adiciones en propiedad, planta y equipo	(45.010)
Producto en la venta de activos fijos	35.157

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(9.853)

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:

Disminución en obligaciones bancarias	(154.508)
Pago de haberes jubilatorios	(12.108)

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(166.616)

Aumento neto del efectivo y equivalente	84.696

Efectivo al inicio del año	13.142

Efectivo al final del año	97.838
	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

CALZACUERO C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1979. Su actividad esta orientada primordialmente hacia la fabricación, elaboración y comercialización de calzado de todo tipo y características de partes, piezas, moldes y modelos para calzado.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo originando un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22,44% durante el año 2001 (41% entre abril y diciembre del 2000). Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se reducirá gradualmente durante el próximo año, al tiempo que se prevee una recuperación en la actividad económica global del país. No se conoce aún todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución de la economía nacional y por consiguiente su incidencia sobre las operaciones y la posición económica y financiera de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril del mismo año, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000.

b. Inventarios

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se valoran al último costo de adquisición y/o producción utilizando el sistema de costos "LIFO" con base anual, (últimas en entrar, primeras en salir) que no excede al valor de mercado.

Inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

c. Provisión para cuentas dudosas

Se establecen con cargos a los resultados del ejercicio, en base a un análisis detallado a fin de cada año, de las cuentas y documentos por cobrar, para cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en su realización.

d. Propiedad, Planta y Equipo

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 2000, más las adiciones al costo, efectuadas en el período. Los cargos por depreciación se hacen a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 7).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

e. Cargos Diferidos

Representan los costos incurridos en la adquisición de moldes, troqueles y accesorios para la fabricación de calzado, los cuales son amortizados en un período de dos años, tiempo en el cual, se estima que el correspondiente calzado mantendrá su permanencia en el mercado.

f. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral, la Compañía debe pagar anualmente a sus trabajadores el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente.

g. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2001 del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período.

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

El saldo de documentos y cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2001, tiene los siguientes vencimientos:

	<u>US\$</u>
0 a 30 días	1.181.998
31 a 90 días	387.963
91 a 360 días	25.531
Más de 361 días	29.236

	1.624.728
Menos - Documentos Descontados en Instituciones financiera (con recurso)	(175.338)

	<u><u>1.449.390</u></u>

NOTA 5 - IMPUESTOS

Impuestos al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

	<u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS POR COBRAR</u>	
IVA pagado sobre compras (Crédito Tributario)	5.324
	<u>5.324</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>	
Impuesto a la renta	40.452
Impuesto al valor agregado	4.215
Retenciones de IVA	13.484
Retenciones de impuesto a la renta, en fuente	72.290
	<u>130.441</u>

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2001 comprenden:

	<u>US\$</u>
Productos en proceso	32.461
Productos terminados	607.579
Materia Prima	127.361
Importación en tránsito	115.349
	<u>882.750</u>

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, planta y equipos durante el año 2001:

	Saldo al 1º de enero del 2001 US\$	Adiciones US\$	Retiros US\$	Bajas US\$	Saldo al 31 de Diciembre del 2001 US\$	Tasa anual de depreciación %
Edificios	153.245	-	-	-	153.245	5
Instalaciones	9.445	-	-	-	9.445	10
Maquinaria y Equipo	310.319	5.783	-	-	316.102	10
Muebles y Enseres	182.377	39.227	(6.377)	(5.963)	209.264	10 y 20
Vehículos	45.619	-	(25.106)	-	20.513	20
	701.005	45.010	(31.483)	(5.963)	708.569	
Menos: Depreciación Acumulada	(384.357)	(69.217)	24.360	4.849	(424.365)	
	316.648	(24.207)	(7.123)	(1.114)	284.204	
Terrenos	26.329	-	-	-	26.329	
	342.977	(24.207)	(7.123)	(1.114)	310.533	

NOTA 8 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La Compañía es miembro del Grupo BATA, fabricante de calzado a nivel internacional, del cual recibe un permanente apoyo en asistencia técnica, que incluye, además de otorgar a la Compañía la licencia para usar en el Ecuador las marcas de su propiedad, asesoría en mercadeo, ventas, servicios y afines.

Según convenio firmado entre BATA LIMITED (Canadá) y CALZACUERO C.A., la compañía reconoce por asistencia técnica y licencia de uso de marcas, regalías del 2% sobre las ventas netas, lo que originó en el año 2001 un cargo por US\$ 79.529.

Durante el año 2001 se han efectuado compras de productos terminados a Compañías del exterior pertenecientes al Grupo por un monto de US\$ 1.430.798.

Al 31 de diciembre del 2001 existían los siguientes saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas:

<u>Cuentas por cobrar:</u>	<u>US\$</u>	
Bata Sri Lanka S.A. - Sri Lanka	21.002	(1)
	=====	

NOTA 8 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

Cuentas por pagar:

Manisol S.A. - Colombia	477.140	(2)
Catecu S.A. - Chile	162.928	(2)
Manaco S.A. - Bolivia	416.760	(2)
Bata Limited - Canadá	149.183	(3)

	1.206.011	
	=====	

- (1) Corresponde al 50% de los gastos de traslado y expatriación de personal directivo que serán reembolsados por esta compañía, no se ha determinado fechas de pago, ni intereses.
- (2) Corresponden básicamente a saldos pendientes de pago por importaciones de productos, efectuadas durante el año, cancelables en el giro normal de operaciones.
- (3) Corresponden a regalías y asistencia técnica sobre las ventas, pendientes de pago.

NOTA 9 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2001:

	Saldo al 1º de enero del 2001 <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilización</u> <u>US\$</u>	Saldo al 31 de diciembre del 2001 <u>US\$</u>	
<u>Corrientes:</u>					
Beneficios Sociales	56.576	275.817	(216.019)	116.374	(1)
Cuentas incobrables	34.666	9.413	-	44.079	
<u>Largo Plazo:</u>					
Jubilación Patronal (Nota 10)	86.388	65.538	(12.108)	139.818	

- (1) Incluye fondos de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, aportes al I.E.S.S y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 10 - JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de los beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos.

La Compañía ha constituido la provisión correspondiente, en base a un estudio actuarial, hecho por profesionales independientes.

NOTA 11- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 12 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2001:

	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	411.168	411.168
Menos – Amortización de pérdidas de años anteriores (Véase Nota 14)	(102.792)	(102.792)
	<u>308.376</u>	
15% en participación	<u>46.256</u>	(46.256)
Utilidad gravable		<u>262.120</u>
25% de impuesto a la renta		<u>65.530</u>

NOTA 14 - COMPENSACION TRIBUTARIA DE PERDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía tenía pérdidas tributarias acumuladas por US\$ 270.528 (originadas en los ejercicios de 1998 y 1999), de las cuales compensó el valor de US\$ 102.792, quedando pendiente de utilizar hasta el año 2005 el valor de US\$ 167.736.

NOTA 15 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

NOTA 17 - CONTINGENCIAS

Con fecha 14 de enero del 2002, la compañía ha sido notificada de un juicio laboral iniciado por un ex-empleado en contra de Calzacuero C.A., por una cuantía de US\$ 79.000.

La compañía ha contestado la demanda y ha efectuado una provisión por el monto de US\$ 15.000, para atender cualquier pago que resulte de la solución final del juicio, de acuerdo al criterio del abogado que se encarga de la defensa.